



# **INFORME ANUAL 2005**

## Datos más relevantes del Grupo "la Caixa"

Importes en millones de euros	2005	2004	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	EN %
Activo total	180.352	155.849	24.503	15,7
Volumen total de Negocio Bancario	283.327	237.193	46.134	19,4
<i>Créditos sobre clientes</i>	113.857	93.006	20.851	22,4
<i>Recursos totales de clientes</i>	169.470	144.187	25.283	17,5
Resultado atribuido al Grupo "la Caixa"	1.495	816	679	83,1
<i>Resultado recurrente del Grupo "la Caixa"</i>	1.210	1.007	203	20,1
Ratio de eficiencia recurrente	52,2	55,9	(3,7)	
Cartera de valores de renta variable:				
• <i>Valor de mercado de las sociedades cotizadas</i>	16.774	16.208	566	3,5
• <i>Plusvalías latentes de las sociedades cotizadas</i>	8.308	6.457	1.851	28,7
Patrimonio Neto	13.297	10.624	2.673	25,2
Fondos propios	8.051	6.734	1.317	19,6
Coeficiente de solvencia (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 (Resultado atribuido recurrente / Fondos propios medios) (en %)	18,5	17,1	1,4	
ROA (Resultado neto recurrente / Activos totales medios) (en %)	0,9	0,8	0,1	
RORWA (Resultado neto recurrente / Activos ponderados por riesgo) (en %)	1,4	1,3	0,1	
Ratio de morosidad (en %)	0,39	0,45	(0,06)	
Cobertura de la morosidad (en %)	379,5	340,0	39,5	

Número				
Cientes – "la Caixa"	9.606.449	9.154.350	452.099	4,9
Parque de tarjetas – "la Caixa"	8.408.956	7.805.561	603.395	7,7
Empleados – Grupo "la Caixa"	25.254	24.827	427	1,7
Oficinas – Grupo "la Caixa"	5.053	4.841	212	4,4
Terminales de autoservicio – Grupo "la Caixa"	7.208	6.988	220	3,1
Línea Abierta – Canal de Internet "la Caixa"				
– Clientes totales	3.697.163	3.104.658	592.505	19,1
– Clientes operativos	1.607.182	1.275.865	331.317	26,0
– Operaciones	641.443.705	404.311.205	237.132.500	58,7

## OBRA SOCIAL

Importes en millones de euros				
Presupuesto de la Obra Social de 2006 y Liquidación 2005	303	246	57	23,2

Programas de la Fundación "la Caixa" – Ejercicio 2005	ACTIVIDADES, SERVICIOS Y COLABORACIONES		ASISTENTES, USUARIOS O BENEFICIARIOS	
	NÚMERO	%	NÚMERO	%
Programas sociales	10.929	39,1	5.764.671	46,1
Programas educativos	840	3,0	633.796	5,0
Programas culturales	1.766	6,3	2.022.563	16,2
Programas de ciencia y medio ambiente	914	3,3	3.692.253	29,5
Actividades de la red de oficinas 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**



## DATOS DE IDENTIFICACIÓN DE "la Caixa"

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA, "la Caixa", se constituyó el 27 de julio de 1990 por la fusión de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona, fundada en 1844, y Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares, fundada en 1904.

Figura inscrita con el número 1 en el Registro de Cajas de Ahorros de Cataluña de la Dirección General de Política Financiera del Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña.

El 16 de noviembre de 1990 fue inscrita, con el número 3003, en el Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 20.397, folio 1, hoja n.B-5614, inscripción 1ª. En cuanto al Registro Especial de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, le corresponde el número de codificación 2100.

Los Estatutos de "la Caixa" han sido aprobados por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña. Se pueden consultar en el mismo Departamento, en el Banco de España y en el Registro Mercantil.

El Consejo de Administración convoca la Asamblea General Ordinaria para su celebración dentro del primer semestre natural del año. El anuncio de la convocatoria se publica en el «Boletín Oficial del Estado», en el «Diario Oficial de la Generalitat de Cataluña» y, como mínimo, en un diario de amplia difusión en el ámbito de actuación de la Entidad, en el plazo y condiciones establecidos en los Estatutos de "la Caixa". Asimismo, puede convocar la Asamblea General Extraordinaria siempre que lo estime conveniente, de acuerdo con lo que disponen los Estatutos, y dentro de los mismos plazos y condiciones establecidos para la Asamblea General Ordinaria.

"la Caixa" es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro.

**Domicilio social:** Avenida Diagonal, 621-629 - 08028 Barcelona, España

**Número de identificación fiscal:** G-58899998

**Teléfono:** (34) 93 404 60 00

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

**Télex:** 52623-CAVEA E y 50321-CAIX E

**Dirección en Internet:** <http://www.laCaixa.es>

## ÍNDICE

	PÁGINA
<b>Gobierno Corporativo de "la Caixa"</b>	5
<b>El Grupo "la Caixa" en el ejercicio 2005</b>	19
<b>El Grupo "la Caixa": Claves Estratégicas y Responsabilidad Social</b>	25
<b>El Grupo "la Caixa": Rasgos fundamentales</b>	31
1. Informe financiero 2005: Crecimiento Sostenible	34
1.1. Fuerte aumento de la actividad	34
1.2. Gran calidad de los resultados	40
1.3. Mejora sostenida de la eficiencia	46
1.4. Aumento de la solvencia básica	48
1.5. Fuerte compromiso social	50
2. La fortaleza del Modelo de Negocio Bancario	51
2.1. Base de clientes: el centro del negocio	51
2.2. Red comercial y plantilla: pilares fundamentales	54
2.3. Gestión Multicanal: relación permanente con el cliente	56
2.4. Sistemas de pago: una oferta diferenciada	58
2.5. Calidad e Innovación: base de futuro	59
2.6. Filiales financieras: el complemento del negocio	61
3. Cartera de Participadas	65
Participaciones estratégicas y financieras	65
4. Gestión del Riesgo y Ratings	69
4.1. Gestión Integral del Riesgo en el seno de la estrategia	69
4.2. Ratings	87
<b>El Grupo "la Caixa": Documentación legal del ejercicio 2005</b>	89
Informe de auditoría	91
Cuentas anuales	92
Balances de situación	92
Cuentas de pérdidas y ganancias	94
Estados de cambios en el patrimonio neto	95
Estados de flujos de efectivo	96
Memoria	98
Informe de gestión	226
<b>Obra Social "la Caixa"</b>	235
Órganos de Gobierno	236
Informe de actividades de la Obra Social "la Caixa" en 2005	237
Estados financieros de la Obra Social	243



# Gobierno Corporativo de "la Caixa"

## Órganos de Gobierno

Asamblea General

Consejo de Administración

Comisión de Control

## Dirección

# Órganos de Gobierno

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", es una entidad de carácter financiero, sometida al Decreto Legislativo 1/1994, de 6 de abril, de Cajas de Ahorros de Cataluña, y está inscrita en el registro especial de la Generalitat de Cataluña. Como Caja de Ahorros, es una institución financiera de carácter social y de naturaleza fundacional, sin ánimo de lucro, no dependiente de ninguna otra empresa, dedicada a la captación, la administración y la inversión de los ahorros que le son confiados.

El gobierno, el régimen, la administración, la representación y el control de "la Caixa" corresponden, de acuerdo con las competencias establecidas en la ley y en los Estatutos, a la Asamblea General, al Consejo de Administración y a la Comisión de Control.

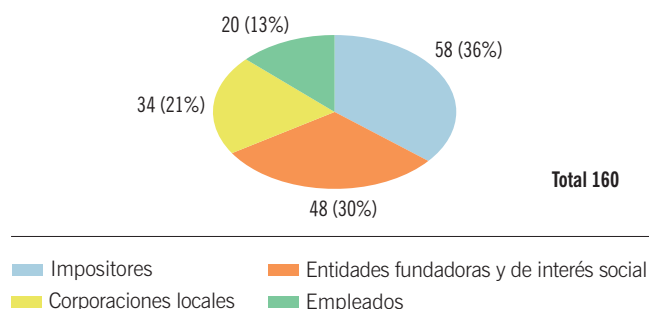
## ASAMBLEA GENERAL

La Asamblea General es el órgano supremo de gobierno y decisión de "la Caixa". Sin perjuicio de las facultades generales de gobierno, le competen de forma especial y exclusiva las siguientes funciones:

- Nombrar a los vocales del Consejo de Administración y a los miembros de la Comisión de Control.
- Apremiar las causas de separación y revocación de los miembros de los órganos de gobierno antes del cumplimiento de su mandato.
- Aprobar y modificar los Estatutos y el Reglamento regulador del sistema de elecciones de los miembros de los órganos de gobierno.
- Acordar el cambio de domicilio social.
- Acordar la transformación de la Entidad, la fusión con otras o cualquier decisión que afecte su naturaleza, así como la disolución y la liquidación.
- Definir las líneas generales del plan de actuación anual de la Entidad.
- Aprobar la gestión del Consejo de Administración, la memoria, el balance anual y la cuenta de resultados y la aplicación de éstos a las finalidades propias de "la Caixa".
- Aprobar la gestión de la Obra Social, sus presupuestos anuales y la liquidación de éstos.
- Confirmar el nombramiento del Director General de la Institución.
- Designar, a propuesta del Consejo de Administración, las Entidades de Interés Social que puedan nombrar consejeros generales.

## «LA ASAMBLEA GENERAL ES EL ÓRGANO SUPREMO DE GOBIERNO Y DECISIÓN DE "la Caixa"»

### COMPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA GENERAL



- Cualquier otro asunto que sea sometido a su consideración por los órganos facultados para hacerlo.

Los miembros de la Asamblea, que tienen la denominación de Consejeros Generales, velan por la salvaguarda de los intereses de los depositantes y de los clientes, por la consecución de las finalidades de utilidad social de la Entidad en su ámbito de actuación y por la integridad de su patrimonio, a la vez que fijan las normas directrices de la actuación de la Entidad.

En la Asamblea están representados los grupos de interés que confluyen en ella, que la ley catalana de cajas de ahorros agrupa en 4 sectores:

- a) los impositores
- b) las entidades fundadoras y otras de interés social
- c) las Corporaciones Locales
- d) el personal de la Entidad

Los tres primeros se encuentran siempre referidos al ámbito de actuación territorial de "la Caixa", y este mismo requisito va implícito en el cuarto. De acuerdo con la ley, los porcentajes de representación de cada uno de estos sectores deben estar comprendidos dentro de los límites siguientes:

- a) entre el 30% y el 40% en representación de los impositores;
- b) entre el 25% y el 35% en representación de las entidades fundadoras y de interés social;
- c) entre el 15% y el 25% en representación de las corporaciones locales;
- d) entre el 5% y el 15% en representación del personal.



La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ha concretado en sus Estatutos estos porcentajes de la manera siguiente, sobre un total de 160 miembros de la Asamblea:

- a) 58 consejeros generales representantes de los impositores, lo que supone un 36,25%.
- b) 48 representantes de las entidades fundadoras y de otras de interés social, lo que supone un 30%.
- c) 34 representantes de las corporaciones locales, lo que supone un 21,25%.
- d) 20 representantes de los empleados, lo que supone un 12,5%.

Las Asambleas Generales podrán ser Ordinarias y Extraordinarias. Las Asambleas Ordinarias se llevarán a cabo una vez al año dentro del primer semestre natural para proceder a la aprobación, si corresponde, de la memoria, el balance, la cuenta de resultados, el proyecto de dotación a la Obra Social y la renovación, si procede hacerlo, de los cargos del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, así como la discusión y la resolución de otros asuntos y propuestas que figuren en el orden del día. Las Asambleas Extraordinarias se celebrarán tantas veces como sean convocadas, y sólo podrán tratar el objeto por el cual hayan sido reunidas.

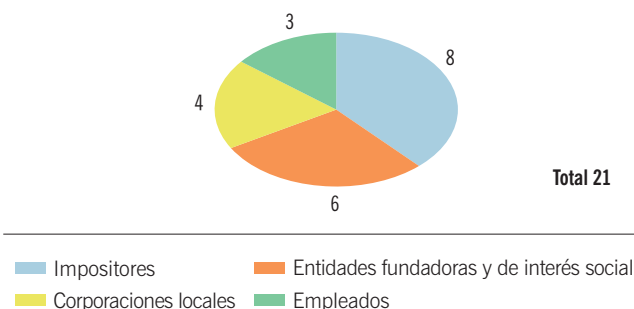
## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración es, de acuerdo con la ley, el órgano delegado de la Asamblea General que tiene encomendado el gobierno, la gestión y la administración de la caja de ahorros, y puede estar formado por un mínimo de 10 y un máximo de 21 miembros, y su composición debe reflejar la composición de la Asamblea.

El Consejo de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona está formado por 21 miembros. Es procedente constatar que, siendo la caja de ahorros la de mayor dimensión del Estado español, resulta razonable que se haya optado por llegar hasta el número máximo de miembros del Consejo –de la misma manera que también se ha hecho con la Asamblea General– para conseguir una mayor representatividad en los órganos de gobierno, tanto desde el punto de vista de los cuatro sectores de interés representados como desde el punto de vista geográfico, por los territorios en que la Entidad desarrolla su actividad, dada la íntima relación de las cajas con el territorio de su actividad, que se pone de manifiesto, de manera especial, en la distribución de su Obra Social.

### «EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ACUERDA LAS ACTUACIONES PARA EL DESARROLLO DE LAS FINALIDADES Y LOS OBJETIVOS DE "la Caixa"»

#### COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



Forman parte del Consejo de Administración:

- 8 vocales representantes de los impositores, de los cuales 6 serán elegidos, necesariamente, entre los consejeros generales de este sector y 2 podrán serlo entre personas que no sean consejeros generales y reúnan los requisitos adecuados de profesionalidad.
- 6 vocales representantes de las entidades fundadoras o instituciones de interés social, elegidos entre los consejeros generales de este sector.
- 4 vocales representantes de las Corporaciones Locales, de los cuales 2 serán elegidos, necesariamente, entre los consejeros generales de este sector y 2 podrán serlo entre personas que no sean consejeros generales y reúnan los requisitos adecuados de profesionalidad.
- 3 vocales representantes de los empleados, elegidos entre los consejeros generales de este sector.

Además de los miembros, asisten a las reuniones el Director General de "la Caixa" –que por ley tiene derecho a voto– y los Directores Generales Adjuntos Ejecutivos.

La Comisión de Obras Sociales y la Comisión Ejecutiva son comisiones delegadas del Consejo de Administración.

## Comisión de Obras Sociales

La Comisión de Obras Sociales tiene como función proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, las obras nuevas de esta naturaleza para las cuales se haya pedido soporte a "la Caixa" y los presupuestos de las ya existentes, así como su gestión y administración de acuerdo con criterios de racionalidad económica y máximo servicio a los intereses generales del territorio donde se desarrollan.

La Comisión de Obras Sociales está integrada por el Presidente del Consejo de Administración y por 8 personas elegidas por el Consejo de Administración de entre sus miembros, en proporción a los sectores que lo integran. Asisten a las reuniones el Director General de "la Caixa" y el Director Ejecutivo responsable de la Obra Social.

### Comisión Ejecutiva

La Comisión Ejecutiva es el órgano delegado permanente del Consejo de Administración. Sus facultades son todas aquellas que hayan sido delegadas por el Consejo de Administración.

La Comisión Ejecutiva está integrada por los siguientes miembros del Consejo de Administración: el Presidente, los Vicepresidentes y 4 vocales, pertenecientes a cada uno de los sectores representados en la Asamblea. Asiste a las reuniones el Director General de "la Caixa".

La Comisión de Inversiones y la Comisión de Retribuciones son comisiones creadas en el seno del Consejo de Administración con funciones de información.

### Comisión de Inversiones

Tiene la función de informar al Consejo de Administración o a la Comisión Ejecutiva sobre las inversiones o las desinversiones que, de conformidad con la normativa vigente, tengan un carácter estratégico y estable. También informará sobre la viabilidad financiera de las citadas inversiones y sobre su adecuación a los presupuestos y a los planes estratégicos de la Entidad. La normativa vigente establece que se entiende como estratégica la adquisición o la venta de cualquier participación significativa de una sociedad cotizada o la participación en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno cuando impliquen una participación total de "la Caixa" que supere el 3% de los recursos propios computables.

La Comisión de Inversiones está integrada por el Presidente del Consejo de Administración y por 2 consejeros, que han de ser elegidos atendiendo a su capacidad técnica y a su experiencia profesional. Asiste a las reuniones el Director General de "la Caixa".

### Comisión de Retribuciones

Tiene la función de informar al Consejo de Administración o a la Comisión Ejecutiva sobre la política general de retribuciones y de incentivos de los miembros del Consejo de Administración y del personal directivo.

La Comisión de Retribuciones está integrada por el Presidente del Consejo de Administración y por 2 consejeros. Asiste a las reuniones el Director General de "la Caixa".

### COMISIÓN DE CONTROL

La Comisión de Control se establece como un órgano de supervisión del Consejo de Administración independiente de éste y que no está subordinado a él. Esta función de supervisión no sólo se concreta en los aspectos de tipo económico, sino que tiene un papel preponderante, además, en los procesos electorales y puede llegar a proponer al Departamento de Economía y Finanzas de la *Generalitat de Catalunya* la suspensión de los acuerdos del Consejo en el caso que considere que vulneran las disposiciones vigentes.

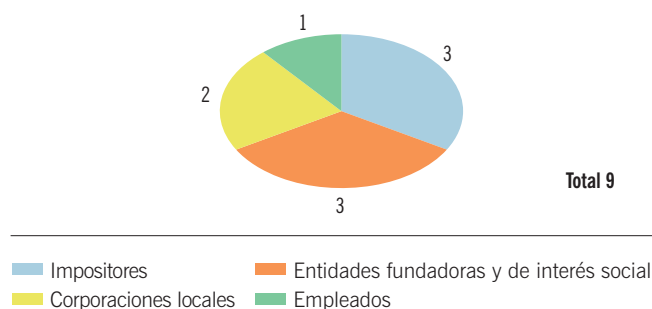
Su composición debe reflejar, con criterios proporcionales, la representación de los diferentes grupos de interés de la Asamblea. Además, no puede haber duplicidad de condición, es decir, ninguna entidad puede tener representantes en el Consejo y en la Comisión de Control al mismo tiempo.

Para el cumplimiento de estas funciones, la Comisión de Control tiene las siguientes facultades:

- Supervisar la gestión del Consejo de Administración y velar por la adecuación de sus acuerdos a las directrices y a las resoluciones de la Asamblea General y a las finalidades propias de la Entidad.
- Vigilar el funcionamiento y la tarea desarrollada por los órganos de intervención de la Entidad.
- Conocer los informes de auditoría externa y las recomendaciones que formulen los auditores.
- Revisar el balance y la cuenta de resultados de cada ejercicio anual y formular las observaciones que considere adecuadas.
- Elevar a la Asamblea General la información relativa a su actuación, como mínimo, una vez al año.
- Requerir del Presidente la convocatoria de la Asamblea General, con carácter extraordinario, cuando lo considere conveniente.
- Controlar los procesos electorales para la composición de la Asamblea General y del Consejo de Administración, junto con el Departamento de Economía y Finanzas. Asimismo, la Comisión de Control controlará a menudo el proceso para la composición de la Comisión de Control renovada.

**«LA COMISIÓN DE CONTROL VELA POR LA  
ADECUADA GESTIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN»**

**COMPOSICIÓN DE LA COMISIÓN DE CONTROL**



- Conocer los informes de la comisión delegada de obras sociales y emitir su opinión.
- Proponer al Departamento de Economía y Finanzas la suspensión de los acuerdos del Consejo de Administración en el supuesto que vulneren las disposiciones vigentes.
- Todas aquellas funciones atribuidas al Comité de Auditoría por la disposición adicional decimoctava de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en aquello en que no resulten ya atribuidas por las funciones anteriores, como son:
  - a) Informar a la Asamblea General de las cuestiones que se planteen en su seno en materia de su competencia.
  - b) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Asamblea General, el nombramiento de los auditores de cuentas externos.
  - c) Supervisar los servicios de auditoría interna.
  - d) Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno.
  - e) Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre las cuestiones que puedan poner en peligro la independencia de éstos, las relacionadas con el proceso de auditoría de cuentas y las otras comunicaciones previstas en la normativa vigente.
- Cualquier otra que le atribuya la Asamblea General dentro de las directrices marcadas en los apartados anteriores.

La Comisión de Control está integrada por 9 personas elegidas por la Asamblea General entre sus miembros que no tengan la condición de vocales del Consejo de Administración, con la siguiente distribución:

- 3 miembros del sector de impositores.
- 3 miembros del sector de entidades fundadoras y de interés social.
- 2 miembros del sector de corporaciones locales.
- 1 miembro del sector de empleados.

Además de los órganos citados anteriormente, también hay que destacar la figura del Director General de "la Caixa", como figura ejecutiva y a quien la ley atribuye la ejecución de los acuerdos del Consejo y el ejercicio de aquellas otras funciones que los estatutos o los reglamentos de la Entidad le encomienden. La figura del Director General tiene una relevancia especial, ya que, a pesar de ser designado por el Consejo, debe ser confirmado por la Asamblea General, al igual que su cese. Y, en el caso de la legislación catalana, se da la peculiaridad de que el Director General tiene voz y voto en el Consejo de Administración.

Por lo tanto, existe una diferenciación de órganos con diferentes funciones que lleva a un control de éstos y al equilibrio, lo que se adecua a las recomendaciones de los códigos de buen gobierno. Dentro de cada uno de los órganos de gobierno, existe una ponderación adecuada entre los diferentes sectores y se mantiene una misma proporcionalidad.

## **RÉGIMEN APLICABLE A LOS MIEMBROS DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO**

Por lo que respecta a las características de los miembros del Consejo de Administración, hay que señalar que no se debe aplicar a las cajas de ahorros las calificaciones al uso en los códigos de gobierno, ya que, por el hecho de ser de carácter fundacional, no pueden existir consejeros dominicales. Todos los consejeros están adscritos o representan a un sector de interés determinado, pero, dentro de los sectores de los impositores y de las corporaciones locales, se da la posibilidad de que sean designados como miembros del Consejo de Administración hasta dos miembros, para cada uno de estos sectores, entre personas que no tengan la condición de miembros de la Asamblea General y reúnan los requisitos adecuados de profesionalidad, y sin que esto pueda suponer anular la presencia en el Consejo de representantes de los grupos citados que ostenten la condición de miembros de la Asamblea.

Por lo que respecta a la situación en que se encuentran tanto los miembros de la Asamblea como los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, la normativa aplicable establece diferentes incompatibilidades, de manera que no pueden ostentar estos cargos:

- a) Los fallidos o concursados no rehabilitados, así como los condenados a penas que llevan anexa la inhabilitación para el ejercicio de cargos públicos.
- b) Las personas que, antes de la designación o durante el ejercicio del cargo, incurran en incumplimiento de sus obligaciones con "la Caixa".
- c) Los administradores y los miembros de órganos de gobierno de más de tres sociedades mercantiles, los consejeros delegados, miembros del consejo, directores, asesores y empleados de otras instituciones de crédito o de empresas que dependan de ellas, o de la misma Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y de corporaciones o entidades que promocionen, sostengan o garanticen instituciones o establecimientos de crédito.
- d) Los funcionarios al servicio de la administración con funciones que se relacionen directamente con las actividades propias de las cajas.
- e) Los cargos públicos de designación política de las administraciones públicas y el Presidente de la entidad o corporación fundadora.
- f) Las personas que hayan ejercido los cargos de miembro del Consejo o de Director General durante más de 20 años en la misma Caja o en otra, absorbida o fusionada.

Por lo que se refiere a la duración del cargo de los miembros de la Asamblea, del Consejo y de la Comisión de Control, es de 4 años y pueden ser reelegidos si se cumplen los requisitos establecidos para el nombramiento, hasta llegar a una duración máxima de 12 años de mandato, ya sea de forma continuada o interrumpida. En el cómputo de este límite no se incluye el tiempo que se haya ejercido por razones de sustitución porque todo el mandato se computará al titular designado originariamente. Transcurridos 8 años desde el cumplimiento del último mandato, se empezará a computar nuevamente el límite hasta los 12 años.

Por otro lado, los consejeros generales, los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control no pueden estar vinculados a "la Caixa" o a sociedades en que ésta participe en más de un 25% por contratos de obras, servicios, suministros o trabajos retribuidos durante el período que tengan esta condición y en los dos años siguientes a su cese, a excepción de la relación laboral cuando la condición de consejero la tengan por representación del personal.

Cabe señalar, además, que la concesión de créditos, avales y garantías a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control, al Director General o a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta el segundo grado, y también a las sociedades en las cuales estas personas tengan una participación que, de manera aislada o conjunta, sea mayoritaria o en las cuales ejerzan cargos directivos, deberá ser aprobada por el Consejo de Administración y autorizada expresamente por el Departamento de Economía y Finanzas de la *Generalitat de Catalunya*.

Este régimen también es aplicable a las operaciones de estas mismas personas, físicas o jurídicas, o emitidas por estas últimas, que tengan por objeto alienar sus bienes a la Entidad, derechos o valores de propiedad. Están genéricamente autorizadas las operaciones relativas a personas físicas que no superen la suma de 124.126 euros y las que no superen la suma de 310.315 euros cuando sean personas jurídicas. Asimismo, no están sujetas a ninguna autorización las operaciones con personas jurídicas con quien el cargo directivo se desarrolle en representación de la Entidad y no tengan interés económico personal o familiar directo o a través de personas interpuestas.

Desde otro punto de vista, en tanto que Entidad emisora de valores, la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona está sujeta al Reglamento Tipo Interno de Conducta en el Mercado de Valores, aprobado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros, al cual se adhirió mediante acuerdo del Consejo de Administración del 24 de julio de 2004, ratificado el 25 de septiembre de 2003. Este Reglamento regula diversas materias, como el respeto a la legislación vigente, el abuso de mercado, la información relevante, las normas generales de actuación, la actuación por cuenta ajena, la actuación por cuenta propia, las operaciones por cuenta de administradores o de empleados de otra entidad, la información sobre conflictos de intereses, las obligaciones de los emisores, las barreras de información, el órgano encargado del seguimiento y el incumplimiento del Reglamento. Se mantiene, de esta manera, una norma adaptada a las últimas modificaciones en la materia, introducidas por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, que, a su vez, ha sido desarrollada y completada por unas Normas de Desarrollo aprobadas por la Entidad y que hacen referencia a una serie de materias concretas, como las barreras de información, el trato de la información privilegiada y los libros de registro que son obligatorios.

## OTRAS MEDIDAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

Una vez expuesto el régimen legal aplicable a los órganos de gobierno de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, se detallan, seguidamente, algunas de las medidas adoptadas por la Entidad que afectan al Gobierno Corporativo:

- 1) Para afrontar uno de los reproches que tradicionalmente se han dirigido a las cajas, estar sujetas a una influencia política excesiva, la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ha optado por un sistema de elección en que los miembros de la Asamblea General en representación de los impositores son compromisarios designados por sorteo y de elección entre los consejeros en cada circunscripción, ya que el sistema de elección directa podría distorsionar la representación de estos intereses, pues existen pocas organizaciones de la dimensión de "la Caixa", al margen de los partidos políticos, que puedan organizar candidaturas y una campaña electoral auténtica en todo el territorio en que realizan su actividad. Con el sistema de compromisarios y su elección en cada circunscripción, se intenta evitar que la elección de los representantes de los impositores se vea afectada por la política y que ésta pueda tener una influencia excesiva en "la Caixa".
- 2) Por lo que respecta a las funciones que en el ámbito de las sociedades anónimas la ley atribuye al Comité

de Auditoría (que es un órgano delegado del Consejo de Administración), de acuerdo con los estatutos de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, se ha optado por que sean asumidas por la Comisión de Control, ya que ésta es un órgano independiente del Consejo de Administración, lo que permite cumplir con más rigor las recomendaciones de buen gobierno.

- 3) Se ha optado por fijar la edad máxima para el ejercicio del cargo de vocal del Consejo de Administración –así como de los miembros de la Comisión de Control– en 75 años. Edad que, según la normativa, es aplicable no sólo en el momento de la elección sino en cualquier momento del ejercicio del cargo, aunque el afectado continúe ejerciéndolo hasta que se celebre la primera Asamblea General Ordinaria después de cumplidos los años.
- 4) Los Estatutos de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona establecen también una incompatibilidad: no pueden formar parte del Consejo de Administración las personas que pertenezcan al Consejo de Administración o a la Comisión de Control de otra caja de ahorros o entidad de crédito o financiera.

Las entidades públicas o privadas y las corporaciones locales que estén representadas en el Consejo de Administración o en la Comisión de Control de una caja de ahorros no podrán tener a los mismos representantes en la Comisión de Control de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.



## ASAMBLEA GENERAL

A 31 DE DICIEMBRE DE 2005

### Presidentes de Honor

Juan Antonio Samaranch

José Vilarasau Salat

---

### Presidente

Ricardo Fornesa Ribó

---

### Vicepresidente 1.º

Salvador Gabarró Serra

---

### Vicepresidente 2.º

Jorge Mercader Miró

---

### Vicepresidente 3.º

Manuel Raventós Negra

---

### Secretario (no consejero)

Alejandro García-Bragado Dalmau

### Consejeros Generales

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

Juan Badia Valls

Francisco J. Báez Contreras

Jordi Baijet Vidal

Ramon Balagueró Gañet

Alberto Balcells González

Antoni Baron Pladevall

María Teresa Bartolomé Gil

María Teresa Bassons Boncompte

Ferran Bel Accensi

Roberto Benaiges Cervera

Macià Bibiloni Oliver

Ruth Bolaños Banderas

Fernando Bonet Bonet

Carles Bonet Revés

Lluís Busquets Grabulosa

Maria Núria Calveras Orriols

José Luis Calvo Arriola

José R. Calvo Gómez

M<sup>a</sup> Amparo Camarasa Carrasco

Àngel Campabadal Solé

Joan Carles Canongia Gerona

Antonio Capapé del Campo

Vicenç Capdevila Cardona

María Gloria Carvajal Martín

Fernando 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

Enrique Corominas Vila

María 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

Alberto Fernández Saltiveri

Ramón Ferrer Mormeneo

M<sup>a</sup> Teresa Ferrés Àvila

Lorenzo Fontant Carrera

Rafael Gabriel Costa

María 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

José Delfín Guardia Canela

Alberto Guitarte Prats

Monika Habsburg Lothringen

Jordi Hereu Boher

Ana Hernández Bonancia

Rafael Hinojosa Molina

Lluís Jerez Fontao

Inmaculada Juan Franch

Enrique 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 Masià Martí

Vicente Miguel Blanco

Fèlix M. Millet Tusell

Francisco 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. Muntanola Castelló  
María Sonia Muñoz Soler  
Carlos Nieto Fernández  
Miguel 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  
Magín Pallarés 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  
Ramón Pou Sallés  
Eduard Puig Vayreda  
Francisco Ramos Herrera  
Joan Ribó Casaus  
Luis Riera Oliveras  
Miguel Àngel Roa Peña  
Josep Roca Pagès  
Leopoldo Rodés Castañé  
Àngel Ros Domingo  
Anna Ros Gutiérrez  
José Manuel 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  
Mariano Serra Planells  
Juan Sierra Fatjó  
Juan Antonio Socías Bruguera  
Josep Solá Sánchez  
Lucas Tomás Munar  
Joan Torrelles Torrelles  
Francisco Torrens Roig  
Pere Antoni Torrens Torres  
Benet Triquell Alberich  
Francisco 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**

Isidro Fainé Casas

---

### **Directores Generales Adjuntos Ejecutivos**

Antonio Massanell Lavilla

Tomás Muniesa Arantegui

---

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

A 31 DE DICIEMBRE DE 2005

### Presidente

Ricardo Fornesa Ribó

### Vicepresidente 1.º

Salvador Gabarró Serra

### Vicepresidente 2.º

Jorge Mercader Miró

### Vicepresidente 3.º

Manuel Raventós Negra

### Vocales

Ramon Balagueró Gañet

Mª Amparo Camarasa Carrasco

Marta Domènech Sardà

Manuel García Biel

Javier Godó Muntañola

Inmaculada Juan Franch

Juan José López Burniol

Montserrat López Ferreres

Miguel Noguer Planas

Justo Bienvenido Novella Martínez

Vicenç Oller Compañ

Magín Pallarés Morgades

Leopoldo Rodés Castañé

Lucas Tomás Munar

Francisco Tutzó Bennasar

Nuria Esther Villalba Fernández

Josep Francesc Zaragoza Alba

### Secretario (no consejero)

Alejandro García-Bragado Dalmau

### Dirección General

#### Director General

Isidro Fainé Casas

### Directores Generales Adjuntos Ejecutivos

Antonio Massanell Lavilla

Tomás Muniesa Arantegui

## Comisión Ejecutiva

A 31 DE DICIEMBRE DE 2005

### Presidente

Ricardo Fornesa Ribó

### Vicepresidente 1.º

Salvador Gabarró Serra

### Vicepresidente 2.º

Jorge Mercader Miró

### Vicepresidente 3.º

Manuel Raventós Negra

### Vocales

Mª Amparo Camarasa Carrasco

Manuel García Biel

Javier Godó Muntañola

Miguel Noguer Planas

### Secretario (no consejero)

Alejandro García-Bragado Dalmau

### Dirección General

#### Director General

Isidro Fainé Casas

## Comisión de Obras Sociales

A 31 DE DICIEMBRE DE 2005

### Presidente

Ricardo Fornesa Ribó

### Vocales

Salvador Gabarró Serra

Jorge Mercader Miró

Manuel Raventós Negra

Marta Domènech Sardà

Javier Godó Muntañola

Inmaculada Juan Franch

Justo Bienvenido Novella Martínez

Magín Pallarés Morgades

### Secretario (no consejero)

Alejandro García-Bragado Dalmau

### Dirección General

#### Director General

Isidro Fainé Casas

#### Director Ejecutivo

José F. de Conrado y Villalonga

## Comisión de Inversiones

A 31 DE DICIEMBRE DE 2005

### Presidente

Ricardo Fornesa Ribó

### Vocales

Manuel García Biel

Manuel Raventós Negra

### Secretario (no consejero)

Alejandro García-Bragado Dalmau

### Dirección General

#### Director General

Isidro Fainé Casas

## Comisión de Retribuciones

A 31 DE DICIEMBRE DE 2005

### Presidente

Ricardo Fornesa Ribó

### Vocales

Salvador Gabarró Serra

Jorge Mercader Miró

### Secretario (no consejero)

Alejandro García-Bragado Dalmau

### Dirección General

#### Director General

Isidro Fainé Casas



## COMISIÓ DE CONTROL

A 31 DE DICIEMBRE DE 2005

---

### Presidente

Enrique Corominas Vila

---

### Secretario

Fèlix M. Millet Tusell

---

### Vocales

Elvira Colom Rosich

José Delfín Guardia Canela

Santiago Pallàs Guasch

Martí Pàmies Solà

Àngel Ros Domingo

Carlos Santana Fuster

Juan Sierra Fatjó

---

## Dirección General

Isidro Fainé Casas

## Direcciones Generales Adjuntas Ejecutivas

Antonio Massanell Lavilla

Tomás Muniesa Arantegui

## Direcciones Ejecutivas

### SERVICIOS CENTRALES

Julio Lage González

Marcelino Armenter Vidal

José F. de Conrado y Villalonga

Jesús Escolano Cebolla

Alejandro García-Bragado Dalmau

Jaime Lanaspá Gatnau

Luis Rullan Colom

Sebastià Sastre Papiol

Joaquim Vilar Barrabeig

*Internacional e Institucional*

*CaixaHolding*

*Obra Social*

*Riesgo y Recursos*

*Secretaría General*

*Recursos Humanos*

*Comercial*

*Asesoría Jurídica*

*Intervención, Contabilidad y Control de Gestión*

### 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 Cataluña*

*Territorial Centro*

*Territorial Sur*

*Territorial Norte*

*Territorial Valencia-Murcia*

*Territorial Baleares*

*Territorial Canarias*

## Subdirecciones Generales / Delegaciones Generales

### SUBDIRECCIONES GENERALES

Fernando Cánovas Atienza

Luis Deulofeu Fuguet

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

*Mercados*

*Servicios Informáticos*

*Gestión de Recursos Ajenos y Banca Privada*

*Estudios y Análisis Económico*

*Banca Electrónica*

*Banca Mayorista*

*Riesgo particulares y Negocio inmobiliario*

*Gestión Estratégica del Riesgo*

*Asesoría Fiscal*

*Desarrollo de Negocio*

*Corporativa*

### DELEGACIONES GENERALES

Juan Pedro Badiola Uriarte

Luis Cabanas Godino

Francisco Cornejo Castillo

José Ramón Cuesta Fernández

*País Vasco*

*Madrid Este*

*Córdoba y Málaga*

*Castilla y León*

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 Provincia*  
*Mercado Institucional de Barcelona y Provincia*  
*Aragón, Navarra y La Rioja*  
*Lleida*  
*Madrid Oeste*  
*Girona*  
*Castilla-La Mancha*  
*Granada, Jaén y Almería*  
*Asturias y Cantabria*  
*Tarragona*  
*Galicia*  
*Banca Mayorista*  
*Extremadura, Cádiz y Huelva*  
*Sevilla*

---

#### **Directores de Área**

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

*Marketing*  
*Calidad y Reputación Corporativa*  
*Eficiencia*  
*Gestión de Servicios Generales*  
*Recursos Ajenos*  
*Administración y Riesgo de Mercado*  
*Servicios de Marketing y Publicidad*  
*Secretaría de la Obra Social*  
*Banca Privada*  
*Servicios Bancarios y Operaciones*  
*Financiaciones Especiales*  
*Intervención y Contabilidad*  
*Sistemas de Información Multicanal*  
*Secretaría Técnica*  
*Seguimiento y Control del Riesgo*  
*Auditoría*  
*Planificación y Control Informático*  
*Control de Gestión*  
*Gestión de Información Comercial*  
*Tarjetas*  
*Banca Personal, Colectivos y 3ª edad*  
*Tesorería*  
*Análisis y Gestión del Riesgo*  
*Comunicación Externa*  
*Riesgos Empresas*  
*Tecnología y Telecomunicaciones*  
*Seguridad*  
*Internacional*  
*Gestión de Recursos Humanos*  
*Innovación*  
*Comunicación Interna*



**Presidente**  
Ricardo Fornesa

**Director General**  
Isidro Fainé

# El Grupo "la Caixa" en el ejercicio 2005

---

En el ejercicio 2005, la actuación del Grupo "la Caixa" ha sido, en conjunto, extraordinaria. En un entorno de negocio complicado, con unos tipos de interés en mínimos históricos, fuerte aumento de la competencia, significativos cambios reguladores y ciertas presiones sobrevenidas, el Grupo "la Caixa" ha registrado un fuerte y equilibrado crecimiento de actividad y de resultados en todo el territorio, con un significativo aumento del compromiso social.

Todo ello ha sido posible gracias al gran esfuerzo, compromiso y cualificación de la plantilla, que es uno de los pilares sobre los que se sustenta la intensa actividad comercial del Grupo, orientada a ofrecer un servicio innovador y de calidad a la gran base de clientes de la Entidad.

El resultado neto obtenido por el Grupo en el año 2005 se sitúa en 1.495 millones de euros, un 83,1% más que en el 2004. El resultado recurrente ha sido de 1.210 millones de euros, un 20,1% más, por la intensa actividad del Grupo, con un incremento del 19,4%, 46.134 millones de euros, del volumen de negocio bancario gestionado, que alcanza los 283.327 millones de euros. Los resultados extraordinarios por ventas de activos y saneamientos conservadores han sido de 285 millones de euros. La aportación a la Obra Social

para el ejercicio 2006 se sitúa en el 25% del Resultado recurrente del Grupo del 2005 y asciende a 303 millones de euros, el 18,8% más que el año anterior, con una dedicación prioritaria a las actividades socioasistenciales.

Las cifras del ejercicio 2005 constatan que se han conseguido, con un año de anticipación, los objetivos fijados en el Plan Estratégico 2004-2006 del Grupo "la Caixa". La calidad, la solidez y la fortaleza de la evolución de la actividad y de los resultados del Grupo son la base de la estrategia de crecimiento rentable, eficiente y solvente, con un fuerte compromiso social y una decidida apuesta por la sostenibilidad. Así, pues, el gran esfuerzo de gestión de los ejercicios 2004 y 2005 ha permitido asegurar el desarrollo del triple balance de "la Caixa", económico, social y sostenible, según lo establecido en el Plan Estratégico.

La adecuada gestión en el ejercicio 2005 ha permitido superar con éxito la complejidad de los diferentes entornos de negocio. El entorno macroeconómico se ha caracterizado por el sostenido crecimiento económico español, por el fuerte aumento de la financiación hipotecaria y por los reducidos tipos de interés de mercado. En relación con el entorno competitivo, se ha acentuado la presión sobre las fuentes de ingresos a causa del aumento de la competencia, del nivel de sofisticación y exi-

gencia de los clientes y de algunos cambios reguladores en determinados productos y servicios.

Por otro lado, la entrada en vigor, en el ejercicio 2005, de la nueva circular contable del Banco de España de adaptación a las normas internacionales de información financiera (NIIF) ha supuesto un gran esfuerzo en el proceso de generación y comunicación de la información financiera, una vez homogeneizadas, a efectos comparativos, las cifras del ejercicio 2004. Adicionalmente, en el ámbito de la gestión del riesgo, el Grupo "la Caixa" ha seguido desarrollando sus prácticas según lo establecido en las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. La adopción de las prácticas más avanzadas en la gestión de riesgos, junto con el bajo perfil de riesgo del Grupo, mejorará el elevado nivel de solvencia del Grupo "la Caixa".

En este entorno competitivo, durante el año 2005 "la Caixa" ha reforzado la clara estrategia de crecimiento de sus negocios, con una gestión proyectada a partir de sus valores propios: la confianza en la relación con los clientes, basada en la honestidad y en el respeto a las personas; el compromiso social, con atención a las necesidades básicas de la sociedad, y la calidad fundamentada en la profesionalidad y la innovación.

Las claves estratégicas del Negocio Bancario son fortalecer la vocación de servicio personalizado de calidad e innovador a los clientes con una amplia gama de productos y servicios, mediante una relación basada en una eficiente gestión multicanal, en que la oficina es el centro de la relación, y priorizando los

negocios de particulares/familias y de empresas, con especial atención a las pymes. La actuación del Grupo en el ámbito de la Cartera de Participadas se basa en concentrar las inversiones estratégicas en sectores de servicios básicos y de infraestructuras, con una gestión activa del riesgo, como fuente de ingresos recurrentes de elevada rentabilidad y liquidez, aprovechando la buena evolución de los mercados para generar plusvalías.

Por lo que respecta a la evolución durante el ejercicio 2005 del Negocio Bancario del Grupo, hay que destacar la fuerte inversión realizada para garantizar la calidad del servicio y la relación de proximidad con los clientes, que ha obtenido el fruto de un gran crecimiento del negocio gestionado. Así, para compartir nuestro modelo de negocio, el Grupo dispone de 5.053 oficinas a finales del 2005, la red más extensa del sistema financiero español. Durante la última década, se ha ampliado en 2.332 el número de oficinas del Grupo, la mayor parte fuera de Cataluña y Baleares, su ámbito tradicional de actuación. La gran capilaridad del modelo de la Entidad es una fuente de creación de ocupación y de riqueza en todo el territorio. La plantilla del Grupo llega a 25.254 empleados, 11.768 más que en los últimos diez años, lo que convierte a "la Caixa" en uno de los generadores de empleo más importantes del Estado español. Durante el año 2005, se ha podido compartir la celebración de la instalación del cajero automático número 7.000, y, a finales del ejercicio, la red de terminales de autoservicio disponía de 7.208 cajeros. Por otro lado, el canal Internet mediante la Línea Abierta ([www.laCaixa.es](http://www.laCaixa.es)) es el servicio líder del mercado en banca *online* con 3,7 millones de

clientes con contrato, de los que 1,6 millones son usuarios operativos (+26%) y han realizado 641 millones de operaciones en el 2005, un 59% más.

Esta gran organización al servicio de los clientes se orienta hacia el modelo de gestión descentralizado, mediante el cual se intenta, con la tecnología más avanzada y el diseño adecuado de las oficinas, mecanizar y simplificar las funciones administrativas para poder dedicar el máximo tiempo posible a las actividades comerciales. El asesoramiento permanente y la toma de decisiones rápidas y fiables permiten satisfacer adecuadamente las necesidades de los clientes.

En el año 2005, con esta sólida estructura, se ha conseguido un fuerte crecimiento de la actividad en todos los territorios del Estado español a partir de la ampliación de la gran base de clientes que valoran la calidad y la innovación de los productos y servicios ofrecidos por "la Caixa". Así, el número de clientes llega a los 9,6 millones, con 452.100 más en el ejercicio. La adecuada segmentación de los clientes ha permitido focalizar la actividad comercial en la satisfacción personalizada de sus necesidades. Esta importante base de clientes proporciona una gran estabilidad y ha facilitado el aumento del volumen de negocio bancario gestionado (recursos totales de clientes más inversión crediticia), que ha llegado a los 283.327 millones de euros, con un incremento en el ejercicio 2005 de 46.134 millones de euros, un 19,4% más. La confianza de los clientes es el pilar del crecimiento de los recursos totales gestionados, que se sitúan en 169.470 millones de euros, un 17,5% más. Los créditos a clientes, que mate-

rializan el compromiso de "la Caixa" con el desarrollo económico del territorio, se sitúan en 113.857 millones de euros, un 22,4% más. Los sostenidos incrementos de recursos de clientes y de créditos en el 2005, que garantizan elevadas cuotas de mercado, constatan la realización del fuerte potencial de crecimiento del Grupo. Así, las cuotas de mercado de créditos y depósitos de clientes se sitúan en el 9,0% y en el 10,1%, respectivamente, del total de entidades de depósito.

Por lo que respecta al desarrollo de los medios de pago, en el 2005 se ha ampliado la oferta de tarjetas y se han incrementado aún más las posibilidades de contratación para ofrecer un servicio integral al cliente poniendo a su alcance una amplia y completa operativa. "la Caixa" es la entidad líder del sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias, con un aumento en la facturación del 16% y una cuota de mercado del 17%. El parque de tarjetas en circulación sube a 8,4 millones, con un crecimiento neto de 603.000 en el 2005.

La calidad del servicio es un compromiso de toda la organización con el objetivo de merecer la confianza de los clientes y satisfacer anticipadamente sus expectativas de manera eficiente. El trabajo de calidad es la garantía de los resultados y del crecimiento futuro. De acuerdo con los resultados de estudios internos y externos, la calidad del servicio percibida por los clientes de "la Caixa" se ha incrementado durante el año 2005. Así, según encuestas internas, el 68% de los clientes otorgan a "la Caixa" una nota superior al 8 en una escala de 0 a 10. Las conclusiones del estudio de la calidad de las entidades financie-

ras del mercado español realizado en el año 2005 por FRS/Inmark sitúan a "la Caixa" como líder en el servicio a particulares y en segunda posición en el servicio a empresas. Se confirma, pues, la calidad del servicio de "la Caixa" como propuesta de valor a los clientes y como principal factor diferencial en relación con el resto de entidades financieras.

Por otro lado, la gestión de la Cartera de Participadas durante el año 2005 se ha caracterizado por su importante actividad, de acuerdo con las claves estratégicas y la buena evolución de los mercados. Así, pues, se ha realizado ventas por 2.500 millones de euros, con 555 millones de euros de plusvalías. A pesar de las importantes desinversiones realizadas, el valor de mercado de la cartera total de participaciones del Grupo, a 31 de diciembre de 2005, era de 20.200 millones de euros, con plusvalías latentes cercanas a los 10.000 millones de euros. Por lo que respecta a la cartera cotizada, su valor de mercado era de 16.774 millones de euros, con 8.308 millones de euros de plusvalías latentes, que han aumentado significativamente desde los 6.457 millones de euros de finales del año 2004.

Por lo tanto, el 2005 ha sido un año de fuerte y sostenido crecimiento de la actividad del Grupo "la Caixa". Además, este crecimiento ha sido de gran calidad, además de rentable, eficiente y solvente, de acuerdo con los objetivos fijados en el Plan Estratégico.

La rentabilidad del Grupo durante el año 2005 queda reflejada en el gran incremento del beneficio consolidado, que asciende a 1.495 millones de euros, un 83,1% más, con un ROE del 22,9%. La base de este beneficio

excepcional es la gran calidad del resultado recurrente, que se ha situado en 1.210 millones de euros, un 20,1% más, con crecimientos de dos dígitos en todos los márgenes y un ROE del 18,5%. Este resultado se basa en la intensa actividad comercial, en la adecuada gestión de los precios de las operaciones y de los servicios y en el control de los gastos, de manera que han permitido contrarrestar el efecto de la reducción de los márgenes de la actividad originada por la fuerte competencia y por los bajos tipos de interés. Por otro lado, los ingresos totales recurrentes de la Cartera de Participadas siguen siendo muy significativos y presentan un incremento del 7,7%. Este crecimiento combinado ha permitido incrementar un 20,1% el beneficio recurrente atribuido. Los resultados extraordinarios por ventas de activos y saneamientos con criterios conservadores es de 285 millones de euros.

La evolución de la eficiencia durante el 2005, con una reducción del ratio de eficiencia recurrente de 3,7 puntos hasta el 52,2%, es la confirmación del elevado potencial de mejora derivado de la maduración del negocio proveniente de las nuevas oficinas abiertas en los últimos diez años. La aportación de ingresos de estos esfuerzos inversores es todavía parcial, ya que muchas oficinas aún están en fase de maduración y crecimiento en su actividad financiera. No obstante, y de acuerdo con lo planificado, ya se registran mejoras constantes en los ratios de productividad. El volumen de negocio por empleado llega a los 12,4 millones de euros, y el volumen de actividad por oficina, a los 56,1 millones de euros. La obtención de crecientes resultados de carácter recurrente y la gestión de los cos-



tes han permitido mejorar la eficiencia. En este sentido, la gestión realizada por el Grupo ha creado valor, racionalizando y optimizando los gastos y las inversiones y buscando nuevas líneas y fuentes de negocio y servicio para incrementar los ingresos.

La solvencia del Grupo se ha reforzado durante el año 2005. El *Core Capital* (recursos propios de máxima categoría) ha aumentado en 0,2 puntos hasta el 6,0%. El *Tier 1* y el Ratio de solvencia (BIS) se sitúan en unos elevados 8,5% y 12,0%, respectivamente. Esta base de capital y su calidad se ven reforzadas por la flexibilidad financiera de su gestión, derivada, básicamente, de las importantes plusvalías latentes de la cartera de participadas. Además, el perfeccionamiento en la gestión de los riesgos y la determinación más ajustada del capital necesario para su cobertura, derivados de la adopción del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II), comportarán una mejora de la solvencia del Grupo "la Caixa", atendiendo a su bajo perfil de riesgo y a su gestión avanzada. Por otro lado, en el año 2005 las agencias de calificación, Moody's, Standard & Poor's y FITCH, han vuelto a confirmar las muy buenas calificaciones otorgadas al Grupo "la Caixa" y han hecho una valoración muy positiva de su trayectoria, con una perspectiva estable. Así, pues, la garantía de futuro del Grupo está asegurada con estos elevados niveles de solvencia, que permiten afrontar adecuadamente las actuaciones y las inversiones necesarias para mantener en el futuro los elevados niveles de crecimiento con rentabilidad del Grupo "la Caixa".

Adicionalmente, en el año 2005 se ha dado un fuerte desarrollo de los balances social y

sostenible del Grupo "la Caixa". Así, pues, el 2005 ha sido el año de la consolidación del giro social de "la Caixa", rubricado con la puesta en marcha de nuevos programas sociales, asistenciales y medioambientales, con el objetivo de ofrecer apoyo a colectivos en situaciones de excepción o extrema gravedad y de incidir en temas que preocupan a amplios sectores de la sociedad, como la vivienda, la inserción laboral, la violencia, la creación de ocupación o la protección del medio ambiente. Durante el año 2005, los programas sociales han contado con un importante incremento presupuestario. De esta manera, con una liquidación presupuestaria de 246 millones de euros en el 2005, "la Caixa" sigue siendo la entidad privada española que más recursos destina al desarrollo de iniciativas sociales. Las cuatro líneas programáticas de la Obra Social de "la Caixa" han promovido 27.958 actividades, en que han participado más de 12.500.000 personas en toda la geografía española. Los jóvenes, los inmigrantes y las personas dependientes son los colectivos que se sumarán como nuevos beneficiarios de las iniciativas que se desarrollarán durante el año 2006, en que "la Caixa" aportará a su Obra Social 303 millones de euros, con un incremento del 19% en relación con la aportación de 255 millones del 2005.

La integración financiera y el desarrollo sostenible del entorno constituyen los ejes del Balance Sostenible, que establece la necesidad de considerar de forma permanente la ética, la responsabilidad y la transparencia como pilares básicos de las mejores prácticas de Buen Gobierno, ya que así se genera confianza y se fortalece las relaciones con los clientes, los empleados y la sociedad en general. En el año

2005, "la Caixa" se ha mantenido como entidad financiera con mejor reputación de marca, por la calidad de servicio y por la repercusión social de sus actividades. Así, pues, de acuerdo con el estudio IRMA (Índice de Reputación de Marcas), "la Caixa" lidera los apartados de calidad, identificación, garantía ética y responsabilidad social. Este reconocimiento representa la constatación del gran esfuerzo y dedicación de toda la organización para generar valor para todos los grupos de interés con los que se relaciona.

Así, pues, el 2005 ha sido un año brillante para el Grupo "la Caixa" desde todos los puntos de vista, lo que ha permitido alcanzar, con

un año de anticipación, los objetivos establecidos en el Plan Estratégico 2004-2006. El ejercicio 2006 se plantea para el Grupo como un año de continuidad del fuerte y sostenido crecimiento, tanto por lo que respecta al impulso de la actividad comercial como por la generación de importantes resultados recurrentes basados en la gestión activa de los negocios. Aumentar el fuerte compromiso social y la garantía de sostenibilidad del Grupo serán los otros ejes de actuación. Así, el ejercicio 2006 culminará con la elaboración del nuevo Plan Estratégico 2007-2010 del Grupo con la finalidad última de alcanzar el liderazgo del mercado bancario español.

# El Grupo "la Caixa": Claves Estratégicas y Responsabilidad Social

## Claves Estratégicas

### Misión y Visión

### Triple Balance: Económico, Social y Sostenible

## Responsabilidad Social

Esta sección del Informe Anual 2005 proporciona la perspectiva y el análisis de la Dirección sobre las claves estratégicas del Grupo "la Caixa": Misión y Visión y el objetivo de desarrollo del Triple Balance –Económico, Social y Sostenible–.

El apartado Responsabilidad Social describe brevemente las líneas básicas de la actuación Social y Sostenible de "la Caixa".

Para la gestión de las claves estratégicas del Grupo, se han definido los rasgos fundamentales utilizados para controlar y gestionar su situación y la evolución económica y financiera global (véase el capítulo «El Grupo "la Caixa": Rasgos fundamentales»).

# El Grupo "la Caixa": Claves Estratégicas

---

## MISIÓN, VISIÓN Y TRIPLE BALANCE

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", fue constituida en el año 1990 a partir de la fusión de la Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares, fundada en 1904, y la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona, fundada en el año 1844, y, por lo tanto, es sucesora legítima y continuadora, a título universal, de la personalidad de aquéllas en cuanto a su naturaleza, finalidades, derechos y obligaciones.

Por sus orígenes fundacionales es una entidad de carácter financiero, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de patronato privado, independiente de cualquier empresa o entidad.

El **objeto social** de "la Caixa" es el fomento del ahorro en las modalidades autorizadas, la realización de obras beneficenciales y la inversión de los fondos correspondientes en activos seguros y rentables de interés general.

Las **finalidades básicas** que se indican en los Estatutos son:

- El fomento del ahorro como manifestación económica individual de interés colectivo.
- El fomento de la previsión, en general, como manifestación de un interés a la vez individual y colectivo.
- La prestación de servicios financieros y de interés social.
- La financiación y el sostenimiento de actividades de interés benéfico y/o social.
- El desarrollo propio de la Entidad con la voluntad de dar el cumplimiento más adecuado a sus finalidades.

La Misión y la Visión como claves estratégicas de "la Caixa" constituyen una plasmación de los orígenes, el objeto y las finalidades básicas de la Entidad.

### Misión

---

La Misión de una Entidad es el concepto que define su razón de ser, la finalidad y el propósito fundamental a alcanzar ante los diferentes grupos de interés.

**La Misión de "la Caixa":**

*Fomentar el ahorro y la inversión mediante la oferta del mejor y más completo servicio financiero al mayor número de clientes y realizar una decidida aportación a la sociedad para la cobertura, flexible y adaptada, de las necesidades financieras y sociales básicas.*

---

«LA MISIÓN Y LA VISIÓN DE "la Caixa" COMO ELEMENTOS FUNDAMENTALES DEL DESARROLLO ESTRATÉGICO DEL GRUPO»

---

### Visión

---

La Visión consiste en una proyección, una imagen del futuro de la Entidad a largo plazo.

**La Visión de "la Caixa":**

*Grupo financiero líder en el mercado español con generación de valor para la sociedad, los clientes y los empleados.*

La actuación estratégica de "la Caixa" se sustenta en sus valores identificados, guías de actuación y convicciones características. Entre el conjunto de valores de la Entidad destacan: la Confianza basada en la honestidad y en el respeto a las personas, el Compromiso social y la Calidad que se basa en la profesionalidad y la innovación.

---

«LOS VALORES IDENTIFICATIVOS DE "la Caixa" SUSTENTAN LA ESTRATEGIA DE LA ENTIDAD»

---

## Triple Balance: Económico, Social y Sostenible

Los objetivos de "la Caixa" incorporan una dimensión que supera el ámbito estrictamente económico, donde el crecimiento rentable, eficiente y solvente es el eje central, para alcanzar otros ámbitos que plasmen un compromiso con la sociedad, mediante el refuerzo de las actuaciones sociales, y también un compromiso con la sostenibilidad, entendida como responsabilidad y ética en todas las actuaciones desarrolladas y que son generadoras de confianza.

Esta actuación representa una apuesta de futuro de "la Caixa", en la que los compromisos adquiridos contribuirán a incrementar la rentabilidad global del Grupo.

### Balance Económico

Potenciar el crecimiento rentable, eficiente y solvente del Grupo. El Negocio Bancario se basa en el asesoramiento personal profesionalizado y de calidad a los clientes por medio de una eficiente distribución multicanal en la que la oficina, con el soporte de una tecnología puntera, es el núcleo básico de relación. La Cartera de Participadas gestiona inversiones estratégicas y financieras y es una fuente de ingresos recurrentes de elevada rentabilidad y riesgo controlado, con aportación al desarrollo del tejido productivo.

### Balance Social

Reforzar los orígenes fundacionales mediante programas centrados en actuaciones sociales de manera coordinada a través de los ámbitos financiero y de la Obra Social.

"la Caixa", con voluntad de anticipación y de forma flexible, quiere complementar la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad, garantizar el acceso universal a los servicios financieros y potenciar el tejido productivo del país. Todo ello, reforzando su identidad diferencial y gestionando los recursos de manera eficiente y adaptada al territorio.

### Balance Sostenible

Actuación socialmente responsable: Ética y Reputación Corporativa. La responsabilidad de "la Caixa", como fuente de confianza, se evidencia en la sintonía y en la identificación de sus valores con los de sus interlocutores, en el buen gobierno corporativo, basado en una gestión responsable y transparente, y en actuar considerando el comportamiento ético, las relaciones laborales, el medio ambiente y la contribución al desarrollo socioeconómico del entorno.

Las prácticas de buen gobierno de "la Caixa", basadas en el ejercicio responsable de sus obligaciones por parte de la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control, garantizan la estabilidad y la solidez de la Entidad.

---

#### «DESARROLLO DEL TRIPLE BALANCE»

---



---

#### BALANCE ECONÓMICO: «CRECIMIENTO RENTABLE, EFICIENTE Y SOLVENTE»

---



---

#### BALANCE SOCIAL: «REFORZAR LOS ORÍGENES FUNDACIONALES»

---



---

#### BALANCE SOSTENIBLE: «ACTUACIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE»

---

# El Grupo "la Caixa": Responsabilidad Social

## EL COMPROMISO DE "la Caixa" CON LA SOCIEDAD: BALANCE SOCIAL Y SOSTENIBLE

El año 2005 ha supuesto un claro avance en el alcance de los compromisos de gestión responsable reflejados en el balance social y sostenible de "la Caixa". Estos compromisos se basan en los criterios de sostenibilidad y responsabilidad, ética, transparencia y en el diálogo con los grupos de interés (clientes, empleados y sociedad) que presiden todas las actuaciones de la Entidad.

Los valores fundacionales sobre los cuales se ha construido "la Caixa" son los pilares del modelo de gestión y constituyen el eje de referencia para toda la organización. Después de una larga historia, los valores de "la Caixa" y su significado siguen vigentes. La confianza, basada en la honestidad y en el respeto a las personas; el compromiso social, plasmado no sólo en la Obra Social sino en el conjunto de toda la actividad de "la Caixa", y la calidad basada en la profesionalidad y la innovación, son los valores que constituyen la identidad de la Entidad, con los que trata de reforzar cada día los vínculos de relación con los empleados, los clientes y la sociedad, con la finalidad de transmitir la consistencia entre la visión y los principios de actuación.

Estas relaciones se basan en un diálogo abierto, permanente y claro con todas y cada una de las partes interesadas. Un diálogo entendido como la expresión de la firme voluntad de anticiparse a las expectativas de los clientes, de los empleados y de la sociedad y dar, al mismo tiempo, una respuesta adecuada a las necesidades a través de soluciones financieras y no financieras.

### Innovación y Calidad de Servicio: ejes básicos de nuestra relación con los clientes

"la Caixa", fiel a su compromiso social, ha desarrollado un modelo de banca universal que se concreta en la voluntad de ofrecer el mejor y más completo servicio, financiero y no financiero, al mayor número de clientes, sin excluir a nadie. Esto se concreta en un modelo de gestión basado en un asesoramiento personalizado, profesionalizado y de calidad; en un esfuerzo de innovación permanente, y en una oferta de productos y servicios diversa y competitiva, adecuada a las necesidades de los diferentes tipos de clientes.

Para "la Caixa", los jóvenes y las personas mayores son colectivos que han merecido desde siempre una atención especial. A estos dos grupos hay que añadir el colectivo de nuevos residentes y las empresas —en especial las pequeñas y medianas—. En este sentido, hay que destacar, en el año

---

### «UN FUERTE COMPROMISO CON LA SOCIEDAD PRESENTE DESDE SUS ORÍGENES»

---

2005, el programa LKXA, que consiste en un abanico amplio de soluciones —no sólo financieras— para satisfacer las necesidades de los jóvenes entre 18 y 25 años. También este año "la Caixa" ha seguido impulsando el programa Club Estrella, dirigido a personas mayores de 65 años, que pueden beneficiarse de productos especiales, de ventajas financieras y de descuentos. Por lo que respecta al colectivo de nuevos residentes, "la Caixa" dedica muchos esfuerzos a promover su integración social y financiera, con productos y servicios diseñados específicamente para este colectivo. En relación con el servicio a las empresas, durante el año 2005 ha proseguido el programa CaixaEmpresas, que se basa en una atención y en un asesoramiento especializado y en la búsqueda de soluciones innovadoras para las diferentes necesidades operativas de las empresas.

Este esfuerzo permanente por innovar se ha concretado en el año 2005 en el lanzamiento de diferentes productos para particulares y empresas. En este sentido, hay que destacar el Recibo Único, que consiste en la realización de un pago único y constante mensual por la totalidad de los recibos domiciliados, lo que representa una ayuda a la hora de planificar la economía doméstica. Otro producto muy innovador que se ha puesto a disposición de los clientes, en este caso de las empresas, ha sido un seguro de cobertura de operaciones de crédito comercial. "la Caixa" pone también al alcance de sus clientes las Servicuentas: una amplia variedad de servicios y soluciones financieras incluidos en una tarifa plana de las más competitivas del mercado.

### Proximidad con los clientes y con la sociedad

Toda esta oferta de productos y servicios se canaliza, en primer lugar, a través de casi 5.000 oficinas que "la Caixa" tiene repartidas por toda la geografía española, pero la Entidad también ha adquirido el compromiso de aprovechar la tecnología para ampliar constantemente las opciones de servicio a los clientes con un alto grado de calidad. Por este motivo, "la Caixa" ha ido poniendo a disposición de los



clientes múltiples canales electrónicos, que amplían las opciones para relacionarse con la Entidad en función de su conveniencia y que complementan la gestión personal realizada por las oficinas. Así, cabe destacar la Línea Abierta, el servicio de Internet de "la Caixa", que ofrece a los clientes más de 600 operativas y que se ha convertido en un servicio de referencia. Este servicio es líder en España, tal y como lo acreditan las mediciones y los estudios de consultoras expertas e independientes del sector.

Con la instalación del cajero número 7.000, en el año 2005 "la Caixa" ha celebrado sus 25 años de liderazgo en el servicio a través de su red de cajeros y se consolida como la entidad financiera española líder en número de terminales de autoservicio. Del total de cajeros, 2.542 incorporan, además, algunas funciones de Servicajero: servicios de información, operativa de valores, gestión de puntos estrella, consulta de la oferta inmobiliaria, subastas, venta de títulos de transporte, pago de impuestos o venta de localidades para espectáculos. Dentro de este canal, tiene un protagonismo especial la operativa de nuevos residentes, que posibilita que las transferencias internacionales puedan hacerse de manera segura y sencilla a través de los cajeros automáticos.

En línea con el compromiso de ofrecer un servicio de máxima calidad las 24 horas del día y 365 días al año, "la Caixa" también llega a sus clientes a través del móvil y de la televisión digital. Poniendo la innovación tecnológica al servicio del cliente, "la Caixa" mantiene la proximidad con sus clientes y con la sociedad en general.

#### **Desarrollo de las expectativas y capacidades de los empleados**

Las personas que trabajan en "la Caixa" son el activo más valioso de la Entidad, ya que son las encargadas de transmitir, en su actividad cotidiana, los valores de "la Caixa", pues a través de ellas los clientes –y el conjunto de la sociedad– conocen la actuación de la Entidad. A lo largo del año 2005, se ha mantenido la misma línea de crecimiento de la plantilla registrada en los últimos años y que comporta que "la Caixa" haya creado cerca de 3.000 nuevos puestos de trabajo en el período 2002-2005. También durante este año se ha realizado una encuesta de clima laboral que ha demostrado el alto grado de motivación y compromiso del equipo humano de "la Caixa". En este sentido, es destacable que el 86% de los empleados que han contestado han declarado que están bastante o muy satisfechos de trabajar en la Entidad. Otro dato muy importante es el elevado grado de coherencia que los empleados perciben entre los valores y la conducta de

"la Caixa". Así, un 82% considera que esta conducta es muy o bastante coherente con los valores de la Entidad –Confianza, Honestidad, Respeto a las personas, Compromiso social, Calidad, Profesionalidad e Innovación–. Estas calificaciones obedecen, en buena medida, al esfuerzo que la Entidad realiza para identificar y satisfacer las expectativas de los empleados y para promover al máximo el desarrollo de las capacidades de todas las personas que trabajan en "la Caixa".

En el mes de abril de 2005, se ha iniciado el programa de Voluntariado Corporativo con el objetivo de incentivar y canalizar el potencial de la acción voluntaria del personal empleado y jubilado de "la Caixa", en beneficio de las necesidades sociales, medioambientales, culturales y de las entidades privadas sin ánimo de lucro que cuentan con voluntarios para realizar sus programas. A través del programa de voluntariado corporativo de la Obra Social, se ofrece al equipo humano de "la Caixa" la posibilidad de colaborar en las causas sociales en línea con el Compromiso Social de la Entidad.

Este compromiso social, la vocación de servicio, el trabajo a favor del interés general y del progreso de la sociedad han sido una constante de "la Caixa" desde su creación y son los fundamentos de su identidad, que se manifiestan tanto a través de su actividad financiera como de la Obra Social.

#### **Nuestro objetivo: merecer la confianza de la sociedad**

El objetivo de "la Caixa" es seguir mereciendo la confianza de la sociedad. Para mantener esta confianza, la Entidad ha desarrollado una actitud de atención constante para poder entender y dar respuesta a las necesidades emergentes de la sociedad. El concepto *Hablamos* es realmente una expresión del valor de la confianza que se canaliza a través de todas las actuaciones de "la Caixa". Por medio de su actividad, la Entidad realiza una importante aportación para la integración y el desarrollo económico y social. Así, la estimación de la contribución en el año 2005 de la actividad de "la Caixa" al PIB es de un 0,34% del total nacional. "la Caixa" dispone también de una de las carteras de participaciones más importantes del sistema financiero español, lo que representa una forma más de contribuir al progreso económico invirtiendo directamente en empresas clave de sectores estratégicos, como infraestructuras, energía, telecomunicaciones y servicios.

El programa de Microcréditos es otro ejemplo del compromiso social de "la Caixa". El objetivo de este programa es facilitar el acceso a la financiación de todas las personas. La Entidad considera los microcréditos como un recurso

para el desarrollo y como un instrumento muy importante de lucha contra la pobreza. A lo largo del año 2005, se han realizado 638 operaciones con un capital concedido de 8,8 millones de euros.

En relación con el fenómeno de la inmigración, "la Caixa" ha sido una entidad financiera pionera en Europa al crear un programa para nuevos residentes, con la finalidad de proporcionar una respuesta global a sus necesidades financieras y no financieras. Así, la Entidad mantiene desde hace años una colaboración con los principales agentes sociales, organismos y asociaciones de inmigrantes. Este papel pionero ha sido reconocido con la participación de "la Caixa" en diversos foros internacionales, como los organizados por el World Savings Bank Institute y el Global Payments Forum. El esfuerzo que realiza "la Caixa" para facilitar la integración económica y social de los inmigrantes también se pone de manifiesto en el portal *Intégrate XXI*, que ofrece información y recursos de utilidad para los inmigrantes con el objetivo de ser un punto de encuentro virtual con las diferentes administraciones y entidades sin ánimo de lucro.

Finalmente, en el año 2005 "la Caixa" ha seguido impulsando la cultura emprendedora a través de la Gestora de Finanzas para Emprendedores. Esta sociedad tiene por objeto invertir en las fases iniciales de las empresas ayudándolas desde su creación y en los procesos de consolidación y expansión. A finales del año 2005, se han financiado 19 proyectos empresariales innovadores, la mayoría de los cuales pertenecientes a sectores como Medio Ambiente y Energías Renovables, Aplicaciones Móviles, Biotecnología y TIC. Paralelamente, "la Caixa" también promueve la

cultura emprendedora a través del Programa Punto de Encuentro Virtual, que quiere contribuir a la difusión de la cultura emprendedora entre los estudiantes universitarios y las escuelas de negocios y de formación profesional. A través del portal *Emprendedor XXI* también se ofrecen los mecanismos necesarios para desarrollar iniciativas de carácter innovador.

Las iniciativas impulsadas en materia de integración y desarrollo social constituyen una de las principales prioridades de "la Caixa" y, en consecuencia, tienen una gran importancia desde el punto de vista presupuestario. Los recursos que ha administrado la Obra Social en el año 2005 han ascendido a 246 millones de euros, de los cuales más del 40% se ha dedicado a actividades socioasistenciales. "la Caixa" es la entidad privada española que más recursos destina a la satisfacción de necesidades sociales. A lo largo del año 2005, más de 12 millones de personas han participado en las acciones desarrolladas por la Obra Social en diferentes puntos de España. La actividad de la Obra Social se desarrolla en los ámbitos social, científico y medioambiental, educativo y cultural. Algunas iniciativas destacadas de este año han sido el Programa de Prevención de la Violencia, los programas de inserción laboral de personas en situación de marginación y la integración laboral de inmigrantes y de personas discapacitadas. Dentro de este amplio abanico de actuaciones, hay que destacar el Programa de Vivienda Asequible, cuyo objetivo es facilitar el acceso a la vivienda de jóvenes menores de 35 años o de personas mayores de 65. Este programa, iniciado en el año 2004, es una realidad en el distrito madrileño de Vicálvaro, donde ya se han entregado las primeras viviendas.





## **El Grupo "la Caixa": Rasgos fundamentales**

- 1. Informe financiero 2005: Crecimiento Sostenible**
- 2. La fortaleza del modelo de Negocio Bancario**
- 3. Cartera de Participadas**
- 4. Gestión del Riesgo y Ratings**

Esta sección del Informe Anual describe los rasgos fundamentales que ayudan a la interpretación de la evolución económica y financiera global del Grupo, en el seno de la configuración de sus negocios y de la gestión de los riesgos.

Lo más significativo de estos rasgos fundamentales se presenta en las páginas 32 y 33.

Si bien para el análisis de la evolución de la actividad del Grupo se consideran los últimos cinco ejerci-

cios, para el análisis de resultados se incorpora el detalle de los ejercicios 2004 y 2005 una vez homogeneizados por la aplicación de la nueva Circular 4/2004 del Banco de España, de adaptación a la normativa contable internacional.

El análisis toma como base las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa", que, para el ejercicio 2005, se incluyen, junto con el informe de auditoría, en este Informe Anual a partir de la página 89.

# EL GRUPO "la Caixa": RASGOS FUNDAMENTALES

## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

Confirmación de la estrategia del Grupo de crecimiento rentable, eficiente y solvente con un fuerte compromiso social y una decidida apuesta por la sostenibilidad.

### 1.1. Fuerte aumento de la actividad PÁGINA 34

Incremento del 15,7% de los activos totales. Los activos totales se sitúan en 180.352 millones de euros.

Aumento del 19,4% del volumen de negocio bancario hasta los 283.000 millones de euros. Los recursos de clientes aumentan el 17,5% hasta los 169.470 millones de euros. Los créditos se sitúan en 113.857 millones de euros, un 22,4% más.

Gestión activa de la cartera de participadas.

Crecimientos sostenidos para garantizar elevadas cuotas de mercado: Depósitos, 10,1% y Créditos, 9,0%.

Aumento selectivo de inversiones estratégicas.

Desinversiones por 2.478 millones de euros.

Valor de mercado de la cartera cotizada de 16.774 millones de euros, con 8.308 de plusvalías latentes.

### 1.2. Gran calidad de los Resultados PÁGINA 40

El Resultado recurrente del 2005 es de 1.210 millones de euros, un 20,1% más, con un ROE del 18,5%. Todos los márgenes presentan crecimientos de dos dígitos. Tanto el Negocio Bancario como la Cartera de Participadas muestran sólidos crecimientos.

Extraordinarios netos de 285 millones de euros. Elevadas plusvalías por ventas de activos y saneamientos conservadores.

El Resultado del Grupo es de 1.495 millones de euros. Aumento del 83,1% del resultado.

### 1.3. Mejora sostenida de la Eficiencia PÁGINA 46

La eficiencia recurrente mejora en 3,7 puntos hasta el 52,2%. La aportación creciente de los resultados de las nuevas oficinas es la base para la mejora de la eficiencia. Mejora de ingresos por servicios bancarios y contención y racionalización de costes.

### 1.4. Aumento de la Solvencia básica PÁGINA 48

El *Core Capital* aumenta en el 2005 del 5,8% al 6,0%. El Coeficiente de solvencia (ratio BIS) es del 12,0% y el *Tier I*, del 8,5%.

Gran flexibilidad financiera para gestionar la solvencia.

### 1.5. Fuerte compromiso social PÁGINA 50

La aportación a la Obra Social es de 303 millones de euros, un 18,8% más. Aportación del 25% del Resultado recurrente del Grupo. 160 millones de euros para los programas sociales.

## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO

### 2.1. Base de clientes: el centro del negocio PÁGINA 51

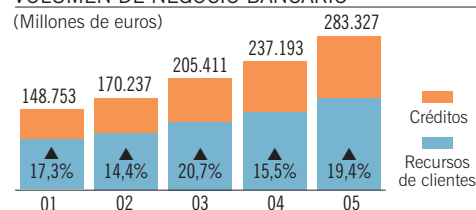
Una amplia base de clientes que garantiza el crecimiento del negocio. 9,6 millones de clientes, 452.000 más en el 2005. Focalización en banca personal y banca de empresas con asesoramiento personalizado de calidad.

### 2.2. Red comercial y plantilla: pilares fundamentales PÁGINA 54

Red de distribución extensa y plantilla cualificada. 5.053 oficinas y 25.254 empleados para garantizar el asesoramiento de calidad y consolidar la vinculación de los clientes.

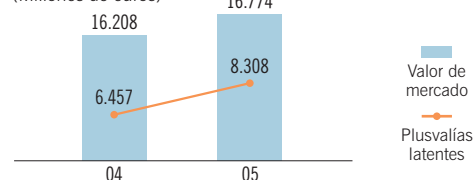
### VOLUMEN DE NEGOCIO BANCARIO

(Millones de euros)



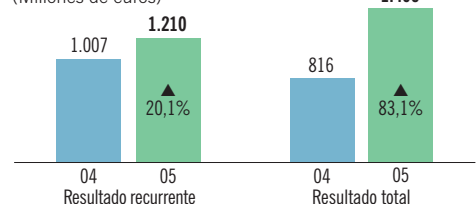
### VALOR DE MERCADO Y PLUSVALÍAS LATENTES DE LA CARTERA DE PARTICIPADAS

(Millones de euros)



### RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO

(Millones de euros)

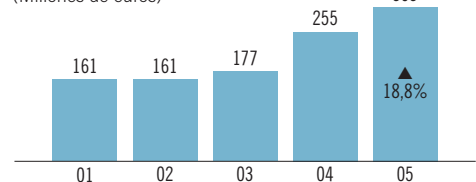


### EFICIENCIA Y SOLVENCIA

	2004	2005
Ratio de eficiencia recurrente	55,9%	52,2%
Solvencia: <i>Core Capital</i>	5,8%	6,0%

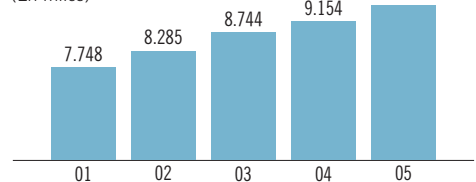
### APORTACIÓN A LA OBRA SOCIAL

(Millones de euros)

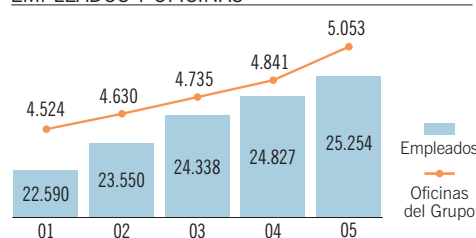


### NÚMERO DE CLIENTES

(En miles)



### EMPLEADOS Y OFICINAS



## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO (cont.)

### 2.3. Gestión Multicanal: relación permanente con el cliente PÁGINA 56

Todos los canales de comunicación se complementan para dar una oferta integral de productos y servicios.

Una red de 7.208 cajeros automáticos. Línea Abierta, el canal Internet, tiene 3,7 millones de clientes, con 1,6 millones operativos. Desarrollo de otros canales complementarios.

### 2.4. Sistemas de pago: una oferta diferenciada PÁGINA 58

Servicio integral al cliente con la más amplia gama de medios de pago.

8,4 millones de tarjetas, 603.000 más en el 2005, "la Caixa" es líder por facturación con una cuota de mercado del 17%.

### 2.5. Calidad e Innovación: base de futuro PÁGINA 59

Calidad para satisfacer a los clientes y para garantizar el crecimiento futuro.

Índice de Satisfacción de los Clientes (ISC): el 68% de los clientes valora nuestros servicios en más de 8.

Líder en calidad de servicio a particulares y segunda posición en pymes.

Estructura avanzada e innovadora para asegurar la productividad.

Organización descentralizada y eficiente con un avanzado soporte tecnológico. La innovación forma parte de la cultura de "la Caixa".

### 2.6. Filiales financieras: el complemento del negocio PÁGINA 61

Oferta completa de productos y servicios.

El negocio de "la Caixa" se complementa comercialmente con filiales especializadas en servicios de financiación, de ahorro y de inversión y productos de seguros.

## 3. CARTERA DE PARTICIPADAS

### Participaciones estratégicas y financieras PÁGINA 65

Diversificación de los ingresos y desarrollo productivo.

CaixaHolding, filial al 100% de "la Caixa", optimiza el control y la gestión de las participadas.

Participaciones estratégicas en sectores de servicios básicos para la sociedad.

Inversiones de gran liquidez en grandes compañías, con elevada solvencia y fuerte capacidad de crecimiento.

Inversiones financieras.

Gestión por valor en función de la evolución del mercado.

## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. Gestión Integral del Riesgo en el seno de la estrategia PÁGINA 69

Gestión global de los riesgos para optimizar la relación rentabilidad/riesgo.

Factor importante dentro de la estrategia del Grupo de acuerdo con las directrices NACB (Basilea II).

**De crédito:** asegurar la capacidad de devolución para evitar la morosidad.

Estructura descentralizada con herramientas de análisis y seguimiento del riesgo.

Inversión diversificada en activos de máxima solvencia. Ratio de morosidad del 0,39% y cobertura del 379%.

**De mercado:** reducir la exposición del riesgo de las posiciones de balance.

Elevadas coberturas naturales y operaciones en mercados financieros.

**De liquidez:** establecer y ampliar las fuentes de financiación.

La gestión activa del balance y de las fuentes de financiación permite disponer de niveles adecuados de liquidez.

**Operacional:** minimizar el riesgo inherente a las actividades de negocio.

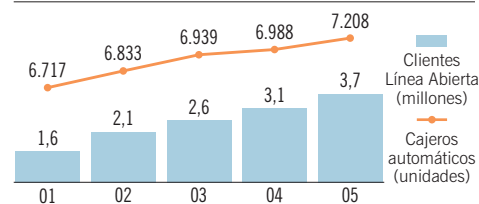
La calificación del personal, los procedimientos establecidos y los controles implantados permiten mitigar el riesgo.

### 4.2. Ratings PÁGINA 87

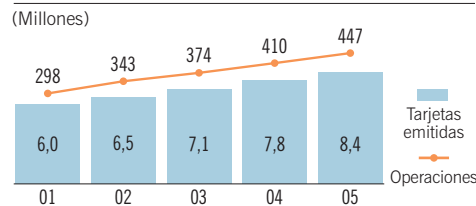
Muy buenas calificaciones.

En el 2005 se confirman los buenos ratings con perspectiva estable.

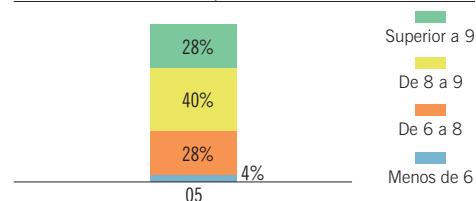
### GESTIÓN MULTICANAL



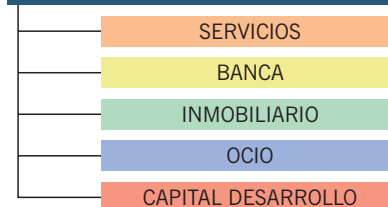
### MEDIOS DE PAGO



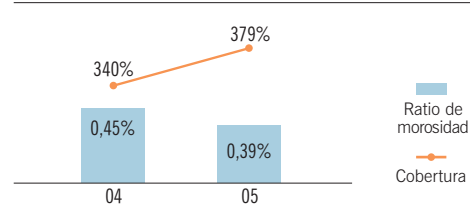
243.900 ENCUESTAS A CLIENTES EN EL 2005:  
Puntuación de la calidad percibida (escala de 0 a 10)



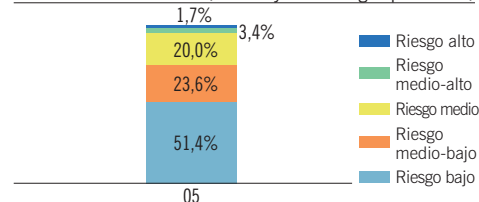
### CAIXAHOLDING



### RIESGO DE CRÉDITO



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA POR TRAMOS DE RIESGO (no incluye «sin riesgo apreciable»)



### RATING A LARGO PLAZO

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

## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.1. FUERTE AUMENTO DE LA ACTIVIDAD

#### Incremento del 15,7% de los activos totales.

Los activos totales del Grupo "la Caixa" alcanzan los 180.352 millones de euros y se han incrementado durante el año 2005 en 24.503 millones de euros, un 15,7% más, reflejo del sólido crecimiento del volumen de negocio bancario registrado en el 2005. En este sentido, las

inversiones crediticias, que incluyen los créditos concedidos tanto a clientes como a entidades de crédito, aumentan el 21,4% y explican el 94% de la variación del Activo durante el año 2005. Por lo que respecta al incremento de los pasivos, el 85% se debe al aumento del 15,7% de los pasivos financieros a coste amortizado de clientes y de entidades de

crédito, que incluyen los depósitos a la vista, a plazo y las emisiones institucionales. El patrimonio neto, que incluye el resultado del Grupo de 1.495 millones de euros, así como los ajustes por valoración a valor razonable de los Activos Financieros Disponibles para la Venta, se ha incrementado un 25,2%.

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS DEL GRUPO "la Caixa"				
(Importes en millones de euros)	31-12-2005	31-12-2004	VARIACIÓN ANUAL	
			ABSOLUTA	EN %
<b>Activo</b>				
Caja y Bancos Centrales	1.774	1.897	(123)	(6,5)
Cartera de Negociación	1.318	1.707	(389)	(22,8)
Activos Financieros Disponibles para la Venta	23.544	23.239	305	1,3
<i>De los que: activos para contratos de Seguros</i>	<i>12.479</i>	<i>11.479</i>	<i>1.000</i>	<i>8,7</i>
Inversiones Crediticias	130.242	107.263	22.979	21,4
<i>De las que: créditos sobre clientes</i>	<i>113.857</i>	<i>93.006</i>	<i>20.851</i>	<i>22,4</i>
Participaciones	3.506	3.273	233	7,1
Activo Material e Intangible	8.047	7.501	546	7,3
Otros Activos y Periodificaciones	11.921	10.969	952	8,7
<b>Total Activo</b>	<b>180.352</b>	<b>155.849</b>	<b>24.503</b>	<b>15,7</b>
<b>Pasivo</b>	<b>167.055</b>	<b>145.225</b>	<b>21.830</b>	<b>15,0</b>
Cartera de Negociación	954	507	447	88,2
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	137.791	119.129	18.662	15,7
<i>De los que: pasivos financieros - clientela</i>	<i>121.955</i>	<i>103.206</i>	<i>18.749</i>	<i>18,2</i>
Capital con Naturaleza de Pasivo Financiero	3.100	3.000	100	3,3
Pasivos por Contratos de Seguros	14.116	12.213	1.903	15,6
Otros Pasivos y Periodificaciones	11.094	10.376	718	6,9
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>13.297</b>	<b>10.624</b>	<b>2.673</b>	<b>25,2</b>
Intereses Minoritarios	1.506	1.089	417	38,3
Ajustes por Valoración	3.740	2.801	939	33,5
Fondos Propios	8.051	6.734	1.317	19,6
<i>De los cuales: Resultado atribuido al Grupo</i>	<i>1.495</i>	<i>816</i>	<i>679</i>	<i>83,1</i>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>180.352</b>	<b>155.849</b>	<b>24.503</b>	<b>15,7</b>

## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.1. FUERTE AUMENTO DE LA ACTIVIDAD (cont.)

#### GRAN CRECIMIENTO DEL NEGOCIO BANCARIO

Durante el año 2005, el crecimiento del volumen del negocio bancario (créditos sobre clientes más recursos de clientes) ha sido de 46.134 millones de euros, un 19,4%, y ha llegado a los 283.327 millones de euros, con importantes aumentos tanto de los créditos como de los recursos gestionados de clientes.

#### Créditos sobre clientes.

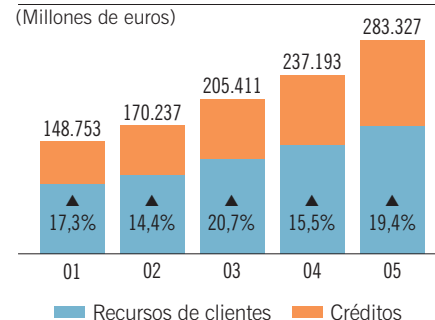
El importe total de Créditos sobre clientes, incluidos los importes titulizados y netos de los fondos para insolvencias, ha llegado a los 113.857 millones de euros al final del ejercicio 2005, cifra que representa un aumento de 20.851 millones de euros, un 22,4%. Los fuertes crecimientos tanto en el crédito a particulares como a empresas constituyen el reflejo de la contribución del Grupo al desarrollo económico del territorio.

Destacan los crecimientos de la financiación hipotecaria, la actividad más tradi-

cional del Grupo, y de la inversión en el desarrollo productivo de otros sectores. La inversión crediticia con garantía hipotecaria, destinada básicamente a la adquisición de la primera vivienda de particulares, se ha incrementado un 25,8%. A pesar del encarecimiento de las viviendas, la demanda de crédito hipotecario sigue aumentando, estimulada por unos tipos de interés bajos, por las facilidades de financiación con consideración de riesgo y por factores demográficos y de ámbito social. Este crecimiento se ha concentrado en la modalidad «Hipoteca Abierta», crédito con garantía hipotecaria que permite que el titular pueda disponer en cualquier momento de capital amortizado y/o no utilizado. Por otro lado, el crédito al consumo presenta un incremento significativo, a causa de la financiación concedida para atender otras necesidades familiares (adquisición de automóvil, mobiliario, electrodomésticos, estudios, etc.).

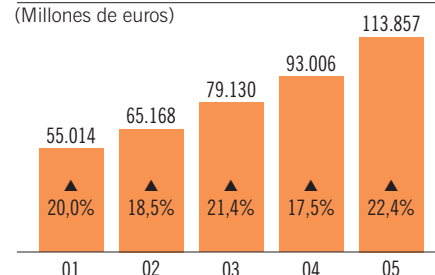
VOLUMEN DE NEGOCIO BANCARIO

(Millones de euros)



CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

(Millones de euros)



CRÉDITOS SOBRE CLIENTES				
(Importes en millones de euros)	31-12-2005	31-12-2004	VARIACIÓN ANUAL	
			ABSOLUTA	EN %
Créditos al Sector Público	2.141	2.241	(100)	(4,5)
Créditos al Sector Privado	109.300	87.423	21.877	25,0
Con Garantía Real	79.197	61.619	17.578	28,5
Con Garantía Personal y Otros	30.103	25.804	4.299	16,7
Deudores Dudosos	449	416	33	7,9
<b>Total Créditos sobre clientes, bruto</b>	<b>111.890</b>	<b>90.080</b>	<b>21.810</b>	<b>24,2</b>
Fondos para Insolvencias	(1.706)	(1.416)	(290)	20,4
Titulización Hipotecaria y otros préstamos	3.673	4.342	(669)	(15,4)
<b>TOTAL CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>113.857</b>	<b>93.006</b>	<b>20.851</b>	<b>22,4</b>
<i>Promemoria:</i>				
Total Créditos Hipotecarios con titulizaciones	82.808	65.840	16.968	25,8

## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.1. FUERTE AUMENTO DE LA ACTIVIDAD (cont.)

El Grupo "la Caixa" participa, a través de la financiación otorgada, en el desarrollo productivo de todos los sectores económicos nacionales: la promoción inmobiliaria y la construcción, la industria –empresas manufactureras, de energía, gas y agua–, los servicios –comerciales, hostelería y transportes– y el sector primario –agricultura, ganadería y pesca–.

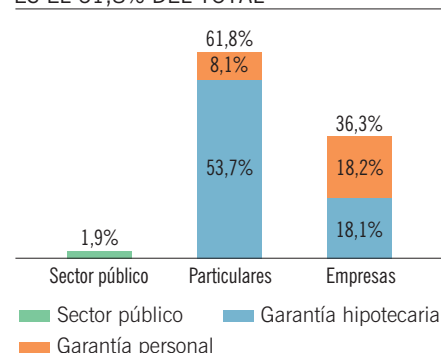
La financiación a las pequeñas y medianas empresas (pymes) representa el 51% de la inversión crediticia del Grupo en empresas. De acuerdo con su apuesta decidida por el crecimiento de la relación con el tejido productivo, "la Caixa" ha proseguido durante el año 2005 con el desarrollo de nuevos productos y servicios para las

pymes. En este sentido, hay que destacar los ámbitos de la actividad internacional y de la financiación especializada.

La operativa de extranjero ha consolidado su tendencia creciente en la captación de negocio. Las empresas han seguido siendo el segmento prioritario de actuación, y se ha realizado un esfuerzo considerable en el diseño de nuevos productos y en la mejora de las prestaciones existentes (véase 2.1 sobre Base de clientes).

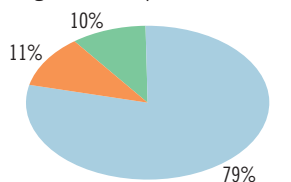
"la Caixa" complementa su actividad con la prestación de financiación especializada: arrendamientos financieros y facturación que tienen un volumen de inversión de 3.671 millones de euros.

CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.  
LA FINANCIACIÓN A PARTICULARES  
ES EL 61,8% DEL TOTAL



#### CRÉDITOS A PARTICULARES

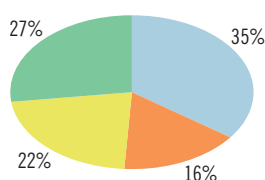
Segmentación por finalidades



■ Vivienda    ■ Consumo  
■ Otros

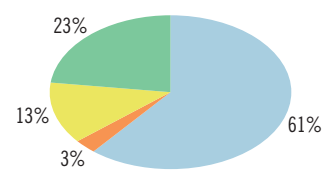
#### CRÉDITOS A EMPRESAS

Segmentación por tipología de empresas



■ Pequeña empresa    ■ Mediana empresa  
■ Gran empresa    ■ Promotores

Segmentación por sectores



■ Inmobiliario y construcción    ■ Primario  
■ Industria    ■ Servicios

## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.1. FUERTE AUMENTO DE LA ACTIVIDAD (cont.)

#### Recursos de clientes.

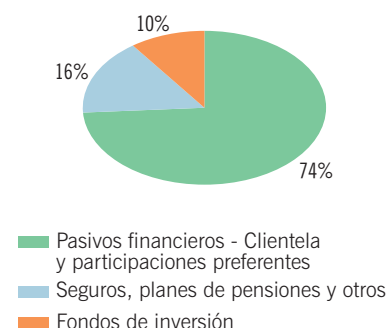
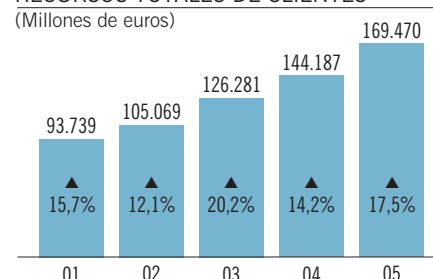
Los recursos totales de clientes del Grupo "la Caixa" –pasivos financieros con la clientela, pasivos por contratos de seguros (provisiones técnicas), capital con naturaleza de pasivo financiero (participaciones preferentes) y recursos fuera de balance (fondos de inversión, fondos de pensiones, gestión de carteras y otros)– han aumentado de forma significativa y han alcanzado, a finales del ejercicio 2005, la cifra de 169.470 millones de euros. El crecimiento de 25.283 millones de euros en términos absolutos, un 17,5% en relación con el año 2004, ha estado condicionado por la actual coyuntura de bajos tipos de interés y fuerte competencia bancaria. A pesar de

ello, los pasivos financieros de la clientela en balance muestran un crecimiento sólido del 18,2%, dentro del cual hay que destacar los incrementos del 20,2% del ahorro a la vista y del 31,8% de la actividad institucional. La evolución del saldo de emisiones institucionales es consecuencia de la gestión activa de las fuentes de financiación para complementar el crecimiento de los recursos de clientes en balance (véase el capítulo 4.1 sobre Gestión Integral del Riesgo).

Por lo que respecta a los productos de seguros y planes de pensiones gestionados básicamente por VidaCaixa, han experimentado tasas de crecimiento del 18,7%, y los fondos de inversión han incrementado su patrimonio en un 9,3%.

#### RECURSOS TOTALES DE CLIENTES

(Millones de euros)



RECURSOS TOTALES DE CLIENTES				
(Importes en millones de euros)			VARIACIÓN ANUAL	
	31-12-2005	31-12-2004	ABSOLUTA	EN %
<b>Pasivos financieros - Clientela</b>	<b>121.955</b>	<b>103.206</b>	<b>18.749</b>	<b>18,2</b>
Ahorro a la vista	48.511	40.374	8.137	20,2
Ahorro a plazo	46.311	40.977	5.334	13,0
Deuda Subordinada	3.395	3.395	–	–
Cesión Temporal de Activos y otros	5.659	4.748	911	19,2
Emisiones Institucionales	18.079	13.712	4.367	31,8
<b>Capital con naturaleza de Pasivo Financiero - P. Preferentes</b>	<b>3.100</b>	<b>3.000</b>	<b>100</b>	<b>3,3</b>
<b>Pasivos por contratos de Seguros (Provisiones técnicas)</b>	<b>14.116</b>	<b>12.213</b>	<b>1.903</b>	<b>15,6</b>
<b>Subtotal Recursos de clientes en Balance</b>	<b>139.171</b>	<b>118.419</b>	<b>20.752</b>	<b>17,5</b>
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>34.641</b>	<b>30.350</b>	<b>4.291</b>	<b>14,1</b>
Fondos de Inversión	16.906	15.465	1.441	9,3
Seguros y Planes de Pensiones	13.238	10.830	2.408	22,2
Otros recursos gestionados	4.497	4.055	442	10,9
<b>Eliminaciones</b>	<b>(4.342)</b>	<b>(4.582)</b>	<b>240</b>	<b>(5,2)</b>
<b>RECURSOS TOTALES DE CLIENTES</b>	<b>169.470</b>	<b>144.187</b>	<b>25.283</b>	<b>17,5</b>



## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.1. FUERTE AUMENTO DE LA ACTIVIDAD (cont.)

**Los crecimientos sostenidos de recursos de clientes y créditos garantizan elevadas cuotas de mercado.**

El elevado volumen de negocio en recursos de clientes y créditos, el significativo número de oficinas del Grupo "la Caixa" y el ritmo de crecimiento registrado permiten mantener elevadas cuotas de mercado en un entorno altamente competitivo.

En este sentido, y de acuerdo con la última información pública disponible de entidades de depósito, que engloba bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito, el Grupo "la Caixa" ha alcanzado en el año 2005 unas cuotas de mercado en España del 10,1% en depósitos de clientes y del 9,0% en créditos (incluidas las titulizaciones). En conjunto, la cuota de volumen de negocio es del 9,5%, porcentaje que se acerca a la cuota de oficinas que mantiene el Grupo "la Caixa".

Por lo que respecta a la captación de recursos de clientes, hay que destacar el crecimiento alcanzado en el año 2005 por los crecimientos de la actividad minorista en productos de ahorro tradicional de balance y de los fondos de inversión, cuya cuota ha llegado al 5,9%. Las cuotas de mercado de los productos de seguros y planes de pensiones se sitúan en el 13,5% y el 12,6%, respectivamente.

En la actividad crediticia, el Grupo sigue centrándose en la financiación a los particulares y a las pequeñas y medianas empresas. En este sentido, ha consolidado su papel en la financiación del mer-

cado hipotecario, en el cual ha alcanzado una cuota del 10,9%.

Esta positiva evolución se amplifica a medida que las nuevas oficinas alcanzan su período de maduración. Así, el Grupo "la Caixa" está consiguiendo uno de sus objetivos preferentes, que consiste en diversificar su red y equilibrarla entre las dos zonas geográficas.

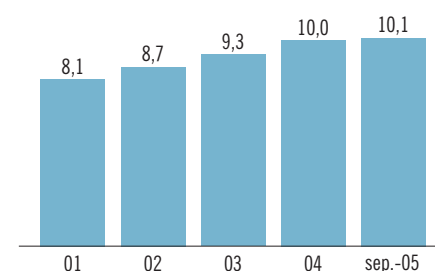
En Cataluña y Baleares, las elevadas y sostenidas cuotas de mercado son indicativas de una posición de preeminencia del Grupo "la Caixa", con una cuota de mercado en la zona tradicional del 28,8% en recursos de clientes, del 18,2% en créditos y del 23,4% en oficinas. Ahora bien, mientras la zona tradicional se encuentra en una fase de afianzamiento, la zona de expansión, con un proceso de apertura de nuevas oficinas, potenciado en los últimos años, está propiciando crecimientos continuados de las cuotas de mercado, fruto de una mayor y al mismo tiempo progresiva maduración, de manera que la penetración empieza a mostrar sus efectos inmediatos.

El objetivo principal del plan de expansión sigue vigente en el sentido de ir ampliando la cuota de volumen de negocio del Grupo "la Caixa" en la zona de expansión, conservando la posición de liderazgo en la zona tradicional. El potencial de crecimiento inherente al plan de expansión, tanto de volumen de negocio como de resultados, es muy importante y empieza ya a manifestarse como una realidad.

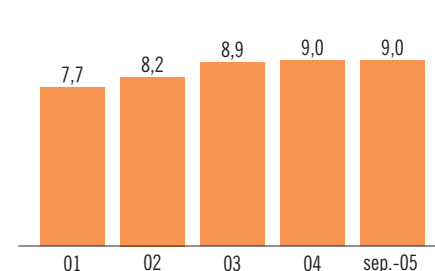
#### «LLEGAR A TENER UNA CUOTA DE NEGOCIO SIMILAR A LA DE OFICINAS»

##### CUOTAS DE MERCADO (en %) (\*)

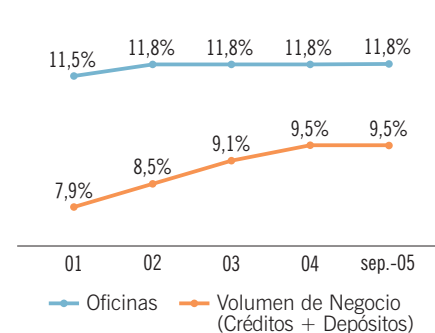
###### DEPÓSITOS DE CLIENTES



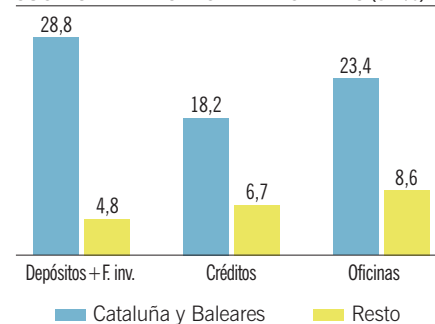
###### CRÉDITOS



###### VOLUMEN DE NEGOCIO Y OFICINAS



##### CUOTAS DE MERCADO TERRITORIALES (en %) (\*)



(\*) Sobre el total de entidades de depósito (bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito)



## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.1. FUERTE AUMENTO DE LA ACTIVIDAD (cont.)

#### CARTERA DE RENTA VARIABLE

El valor contable de la cartera de renta variable, distribuida en el balance de situación entre diferentes carteras (Cartera de Negociación, Activos Financieros Disponibles para la Venta y Participaciones), ha llegado, al cierre del año 2005, a los 13.865 millones de euros, frente a los 14.129 millones de euros de finales del 2004.

La disminución del saldo de la cartera de renta variable se debe a las importantes desinversiones realizadas durante el 2005, compensadas, parcialmente, a nivel contable, por el registro en el balance del aumento del valor de mercado durante el 2005 (plusvalías latentes) de los Activos Financieros Disponibles para la Venta y por los efectos de la consolidación por el método de la participación de las sociedades asociadas.

#### Gestión activa de las participadas.

El Plan Estratégico 2004-2006 del Grupo "la Caixa" prevé concentrar las inversiones en sociedades de servicios básicos e infraestructuras, gestionando activamente su riesgo. Así, durante el 2005, aprovechando la buena evolución del mercado, se ha llevado a cabo un importante proceso de desinversión generando significativas plusvalías. El precio de las ventas alcanza cerca de 2.500 millones de euros, que se han materializado en unas plusvalías netas consolidadas de 483 millones de euros.

Por lo que respecta a las participaciones financieras, destacan las ventas de Banco Itaú (3,1%), Fortis (0,85%) y Panrico (32,5%). También hay que señalar la finalización de la salida de Deutsche Bank iniciada en el ejercicio 2004 (1,3%). Adicionalmente, se ha visto reducida la participación en Endesa del 5,0% al 1,0%, por el canje de una parte de los bonos emitidos por "la Caixa" en julio de 2003 por acciones del capital social de Endesa.

Además, durante el ejercicio 2005, el Grupo "la Caixa" ha reducido su participación en el Banco Sabadell del 14,7% al 13,8% y en Abertis del 19,9% al 19,2%. También se ha reducido la participación en Inmobiliaria Colonial hasta el 39,5% con la venta de un 5,5%, del cual un 3,84% se ha vendido a Mutua Madrileña Automovilista en el marco de su entrada en el accionariado de la inmobiliaria.

Por lo que respecta a las inversiones, en el año 2005 se han efectuado adquisiciones selectivas de carácter estratégico. Destaca la adquisición, en el mes de enero de 2005, de un 1% de Gas Natural por 95 millones de euros, la suscripción de una ampliación de capital de Suez, con un desembolso de 35 millones de euros, y la adquisición de un 13,3% adicional de Port Aventura por 36 millones de euros. El Grupo "la Caixa" mantiene su participación en Telefónica por encima del 5% y, durante el año 2005, canceló parcialmente la inversión cubierta con contratos de *equity swap* por un importe de 117 millones de euros e incrementando su exposición directa al valor por la misma cantidad.

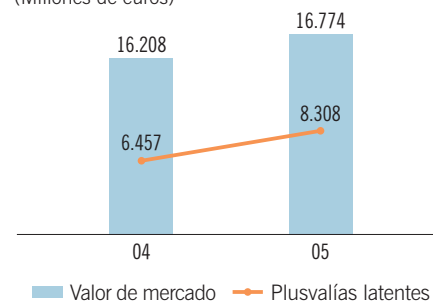
#### Aumento del valor de mercado con elevadas plusvalías latentes.

El valor de mercado de la cartera de participadas se sitúa, a finales del 2005, en 20.200 millones de euros. De este total, 16.774 millones de euros corresponden al valor de mercado de las participaciones en sociedades cotizadas, que, incluso considerando las citadas desinversiones llevadas a cabo durante el 2005, supera los 16.208 millones de euros del 31 de diciembre de 2004. Así, se ha registrado un fuerte aumento de las plusvalías latentes brutas de la cartera, que, por las participaciones cotizadas, ascienden a 8.308 millones de euros a finales del año 2005, frente a los 6.457 millones de euros del año anterior. Las plusvalías alcanzan un 49% del valor de mercado de la cartera

cotizada. La rentabilidad financiera de las participaciones cotizadas ha sido, pues, muy positiva, ya que la cartera mantenida se ha revalorizado un 18,5% durante el ejercicio, cuando la revalorización anual del Ibex-35 y del EuroStoxx 50 ha sido del 18,2% y del 21,3%, respectivamente.

Estas elevadas plusvalías garantizan, aún más si cabe, la solidez y la seguridad del Grupo.

VALOR DE MERCADO Y PLUSVALÍAS LATENTES DE LAS SOCIEDADES COTIZADAS  
(Millones de euros)



## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.2. GRAN CALIDAD DE LOS RESULTADOS

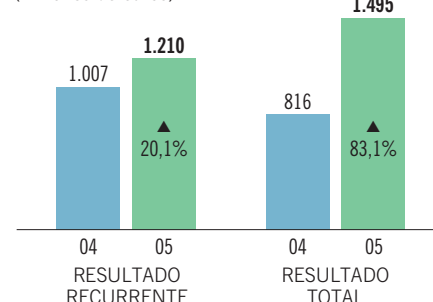
**El Grupo "la Caixa" ha obtenido en el ejercicio 2005 un beneficio de 1.495 millones de euros, un 83,1% más, con 285 millones de extraordinarios. El resultado recurrente ha sido de 1.210 millones de euros, un 20,1% más.**

El fuerte incremento del volumen de negocio gestionado que permite mantener las cuotas de mercado, la adecuada gestión de los precios de las operaciones y de los servicios y el control de los gastos han permitido contrarrestar el efecto de la reducción de los márgenes de la actividad. Por otro lado, los ingresos de la Cartera de Participadas, por dividendos y puesta en equivalencia, llegan a los 724 millones de euros, con un incremento del 7,7%. Este crecimiento combinado ha permitido mejorar la eficiencia recurrente hasta el 52,2% (-3,7%), incrementar el beneficio recurrente atribuido un 20,1% hasta los 1.210 millo-

nes de euros y, junto con los resultados extraordinarios por ventas de activos y saneamientos de 285 millones de euros, llegar a los 1.495 millones de euros y situar el *Core Capital* en el 6,0% (+0,2%). Así, pues, la evolución de la actividad y de los resultados del 2005 confirman la estrategia de crecimiento rentable, eficiente y solvente del Grupo "la Caixa".

Dada la especial relevancia de los resultados extraordinarios no recurrentes registrados en los años 2005 y 2004, y para facilitar la comprensión y el análisis de la actividad ordinaria y recurrente del Grupo "la Caixa", se presentan las Cuentas de Resultados Totales y Recurrentes del Grupo. El análisis de los resultados ordinarios del 2005 de la actividad bancaria y de la cartera de participadas del Grupo "la Caixa" se realiza a partir de los Resultados recurrentes.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO "la Caixa"  
(Millones de euros)



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DEL GRUPO "la Caixa"			
(Importes en millones de euros)	2005	2004	VARIACIÓN EN %
<b>Margen de intermediación sin dividendos</b>	<b>2.193</b>	<b>1.894</b>	<b>15,8</b>
Dividendos	290	288	0,7
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.483</b>	<b>2.182</b>	<b>13,8</b>
Resultados por puesta en equivalencia	434	384	13,1
Comisiones netas	1.235	1.082	14,1
Actividad de seguros	70	62	11,7
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	618	119	-
Dotaciones extraordinarias en provisiones técnicas	(308)	(138)	-
<b>Margen ordinario</b>	<b>4.532</b>	<b>3.691</b>	<b>22,8</b>
Gastos de explotación financieros	(2.549)	(2.446)	4,2
Resultados netos de servicios no financieros	259	166	56,7
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.242</b>	<b>1.411</b>	<b>58,9</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(390)	(261)	49,6
Resultados financieros de actividades no financieras	(115)	(71)	63,3
Otros resultados y dotaciones	54	(196)	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.791</b>	<b>883</b>	<b>102,8</b>
Impuesto sobre beneficios	(52)	55	-
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.739</b>	<b>938</b>	<b>85,4</b>
Resultado de minoritarios	244	122	100
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.495</b>	<b>816</b>	<b>83,1</b>

RESULTADOS RECURRENTES (*)		
2005	2004	VARIACIÓN 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>

(\*) Los Resultados recurrentes de 2005 no incluyen los resultados extraordinarios de 285 millones de euros por ventas de activos y saneamientos.

## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.2. GRAN CALIDAD DE LOS RESULTADOS (cont.)

**RESULTADO RECORRENTE: 1.210 MILLONES DE EUROS, +20,1%, CON UN FUERTE AUMENTO EN TODOS LOS MÁRGENES**

**El «Margen de intermediación» llega a los 2.483 millones de euros, +13,8%.**

El «Margen de intermediación sin dividendos» ha llegado a los 2.193 millones de euros, un destacado 15,8%. Este crecimiento recoge, por un lado, la excelente evolución de la actividad bancaria, con un fuerte aumento del volumen de negocio (19,4%) y una buena gestión de la política de precios, que han permitido paliar la fuerte presión a la baja de los márgenes de las operaciones en un entorno de tipos de interés en mínimos históricos (el tipo de referencia del BCE se ha mantenido casi todo el año 2005 en el 2% y ha subido al 2,25% en diciembre de 2005) y de gran competencia.

Por otro lado, los dividendos devengados por las participaciones clasificadas como activos financieros disponibles para la venta ascienden a 290 millones de euros, +0,7%, influido por las desinversiones del ejercicio 2005.

**El «Margen ordinario recurrente» aumenta un 13,0%, hasta los 4.327 millones de euros.**

Los resultados netos de impuestos de las sociedades consolidadas por el método de la participación (puesta en equivalencia), básicamente Gas Natural, Abertis Infraestructuras y Aguas de Barcelona, ascienden a 434 millones de euros, con un crecimiento del 13,1%.

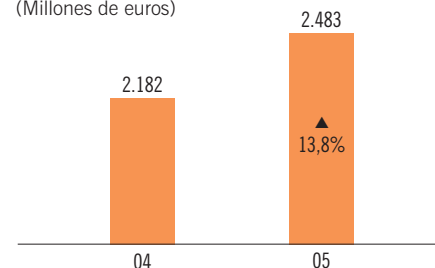
Las comisiones suben a 1.235 millones de euros, un 14,1% más, por el aumento de la actividad comercial, basada en la prestación de los servicios y en el asesoramiento personalizado, así como por las mejoras en la gestión de su precio. Las comisiones relacionadas con la actividad bancaria más tradicional (banca electrónica, avales, gestión de cuentas, transferencias y extranjero) registran un crecimiento, en conjunto, del 14,5%. Por otro lado, las comisiones de gestión de fondos de inversión, comercialización y gestión de seguros y fondos de pensiones aumentan un 14,9%. Asimismo, las comisiones de valores, intermediación y colocación de productos se han incrementado un 11,0%.

La actividad de seguros llega a los 70 millones de euros y recoge el importe neto de las primas cobradas y pagadas, las provisiones técnicas y los rendimientos financieros, después de las eliminaciones de consolidación. Los resultados recurrentes de operaciones financieras y las diferencias de cambio llegan a los 105 millones de euros y reflejan el mantenimiento de niveles reducidos de exposición al riesgo.

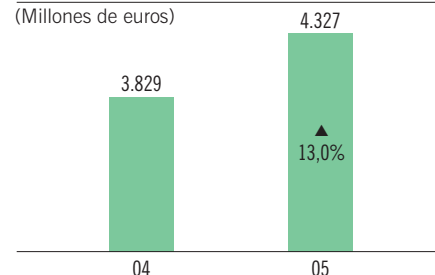
El fuerte aumento del «Margen ordinario recurrente» es uno de los pilares sobre el que se basa el sólido crecimiento del resultado.

**«CRECIMIENTO SOSTENIDO DE LOS INGRESOS FINANCIEROS DEL GRUPO, CON UN AUMENTO DEL 13,0% DEL MARGEN ORDINARIO RECORRENTE»**

EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN  
(Millones de euros)



EVOLUCIÓN DEL MARGEN ORDINARIO RECORRENTE  
(Millones de euros)



## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.2. GRAN CALIDAD DE LOS RESULTADOS (cont.)

**El «Margen de explotación recurrente» del Grupo llega a los 2.037 millones de euros, un 31,4% más.**

La política de contención y racionalización de gastos, junto con la mejora de la productividad, modera el incremento de las gastos de explotación de la actividad financiera, que son de 2.549 millones de euros, un 4,2% más. Este aumento es muy ajustado, considerando el fuerte crecimiento de la actividad comercial. La contención del gasto se enmarca dentro de la estrategia de expansión geográfica que el Grupo "la Caixa" está desarrollando activamente en los últimos años, del acelerado proceso de desarrollo tecnológico de nuevos canales de distribución, de mayores inversiones en sistemas de información para potenciar la actividad comercial de las oficinas y de las inversiones en desarrollo de sistemas internos de gestión y control de riesgos.

A consecuencia del sólido aumento del «Margen ordinario recurrente» (+13,0%) y de la contención de los gastos de explotación (+4,2%), mejora la productividad del negocio bancario del Grupo. Así, el ratio de eficiencia recurrente se sitúa en el 52,2%, con una mejora durante el año 2005 del 3,7%. El ratio de recurrencia, que mide el grado de absorción de los gastos por comisiones, se sitúa en el 54,7%, con un incremento del 4,2%.

Los resultados netos de prestación de servicios no financieros de filiales inmobiliarias y de ocio tienen un fuerte aumento en el 2005 por la positiva evolución de su actividad ordinaria, así como por el efecto de la compra de la inmobiliaria francesa SFL por parte de Colonial, en julio de 2004.

El fuerte incremento del «Margen de explotación recurrente» demuestra la gran capacidad del Grupo "la Caixa" de generar elevados resultados recurrentes

y confirma la estrategia del Grupo de maximizar el elevado potencial de crecimiento rentable y eficiente, derivado de la maduración pendiente de buena parte de las oficinas después del fuerte plan de expansión de los últimos diez años.

El ratio de morosidad del Grupo mejora durante el 2005 y se sitúa en el 0,39% en relación con el 0,45% del año anterior. A pesar del bajo nivel de morosidad y de las elevadas coberturas, las Pérdidas por deterioro de activos, que incluyen básicamente las correspondientes a dotaciones para insolvencias de inversiones crediticias, ascienden en el 2005 a 352 millones de euros, un 35,0% superiores a las realizadas en el 2004. La mayor parte de las dotaciones corresponden a la nueva provisión genérica establecida en la Circular 4/2004 del Banco de España y están relacionadas con el fuerte impulso de la actividad crediticia en el 2005, ya que, desde finales del 2003, el Grupo "la Caixa" tiene constituido el fondo máximo de insolvencias requerido por la nueva normativa contable.

Los «Resultados financieros de actividades no financieras» incluyen, básicamente, los gastos de financiación de Colonial por la adquisición de SFL.

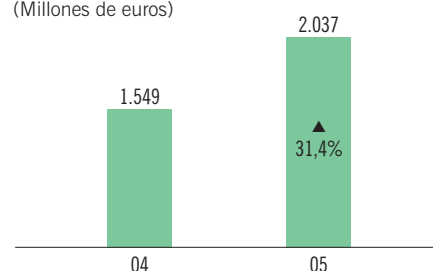
El importe de 112 millones de euros de «Otros resultados y dotaciones» recurrentes incluye los gastos de otros conceptos relacionados con los negocios del Grupo.

**EL RESULTADO RECURRENTE ALCANZA LOS 1.210 MILLONES DE EUROS, UN 20,1% MÁS**

El «Resultado recurrente antes de impuestos» llega a los 1.458 millones de euros, un 23,8% más. Para la adecuada interpretación del apartado «Impuestos sobre beneficios», se debe considerar que la práctica totalidad de los dividendos de participadas no tienen tributación para evitar la doble imposición y también que,

**«EL MARGEN DE EXPLOTACIÓN RECURRENTE DEL GRUPO AUMENTA UN 31,4%»**

EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE EXPLOTACIÓN RECURRENTE  
(Millones de euros)



de acuerdo con la normativa contable, los resultados por puesta en equivalencia se presentan netos de impuestos.

El incremento en el 2005 del Resultado de minoritarios corresponde, básicamente, a los efectos de la positiva evolución de los resultados de Colonial. Así, el «Resultado Recurrente atribuido al Grupo», después de impuestos y minoritarios, asciende a 1.210 millones de euros, con un fuerte crecimiento del 20,1%, sobre la base de sólidos crecimientos de la actividad del Grupo "la Caixa".

## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.2. GRAN CALIDAD DE LOS RESULTADOS (cont.)

#### RESULTADOS EXTRAORDINARIOS DE 285 MILLONES DE EUROS POR VENTAS DE ACTIVOS Y SANEAMIENTOS

Las plusvalías por ventas de cartera de Renta variable netas de impuestos y minoritarios y por ventas de activos de Colonial ascienden en el 2005 a un total de 555 millones de euros. Dicho importe incluye, básicamente, las plusvalías por la venta del 3,1% del Banco Itaú (225 millones de euros) y del 32,5% de Panrico (114 millones de euros), registrados en el epígrafe «Resultados de Operaciones Financieras», y las plusvalías por la reducción del 5,5% de la participación en Colonial (82 millones de euros), que se registran en «Otros resultados y dotaciones». Los saneamientos extraordinarios netos de impuestos alcanzan en 2005 los 270 millones de euros (191 millones de euros en el 2004). Estos importes recogen las dotaciones extraordinarias de 70 y 101 millones de euros para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente, para cubrir los compromisos salariales de los empleados acogidos a la ampliación del programa de prejubilaciones y jubilaciones parciales firmado en el año 2003. El objetivo de estos programas es favorecer el relevo generacional de manera regulada y ordenada y generar nueva ocupación. Adicionalmente, y de acuerdo con una interpretación conservadora de la nueva normativa contable internacional (NIIF) para los grupos consolidados, los saneamientos incluyen 200 y 90 millones de euros para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente, por las dotaciones devengadas para la cobertura del riesgo de tipo de interés a valor razonable de los contratos de seguros del Grupo "la Caixa" formalizados en décadas anteriores en entornos de tipos de interés muy altos.

#### EL «RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO» LLEGA A LOS 1.495 MILLONES DE EUROS, +83,1%

Con todo, la combinación del «Resultado Recurrente atribuido al Grupo» y de los resultados extraordinarios conlleva que el «Resultado atribuido al Grupo» del 2005 se sitúe en los 1.495 millones de euros, un 83,1% más, basado en el fuerte crecimiento de la actividad recurrente, sobre la base de la sólida evolución del Negocio Bancario y de la Cartera de Participadas, y en la gestión dinámica de sus activos, así como en la aplicación de criterios más conservadores en la interpretación de la nueva normativa contable.

#### Una elevada rentabilidad sobre recursos propios.

La rentabilidad obtenida sobre recursos propios medios (sin considerar los Resultados extraordinarios) (ROE) mejora en el 2005 y es del 18,5%. El ROE total se sitúa en el 22,9%.

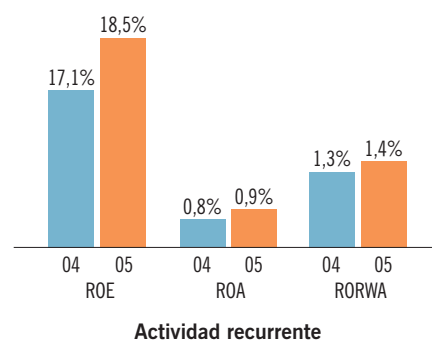
La rentabilidad recurrente sobre activos totales medios (ROA), netos de la intermediación de tesorería, se sitúa en el 0,9% en el ejercicio 2005.

Asimismo, la baja posición de riesgo de los activos del balance del Grupo "la Caixa" determina que la rentabilidad recurrente obtenida en relación con el riesgo asumido (RORWA), calculado sobre los activos del balance ponderados por su grado de riesgo, sea muy superior al ROA y se sitúe en un 1,4% en el 2005. El ROA y el RORWA, considerando el resultado total del Grupo, se sitúan en el 1,1% y en el 1,8%, respectivamente.

#### PLAN ESTRATÉGICO 2004-2006: PRINCIPALES RETOS CONSEGUIDOS UN AÑO ANTES

La extraordinaria evolución de la actividad y de los resultados del Grupo durante los ejercicios 2004 y 2005 ha permitido alcanzar con un año de anticipación los retos fijados en el Plan Estratégico 2004-2006 del Grupo "la Caixa". Así, tanto el beneficio del Grupo como el volumen de negocio se sitúan ya en los niveles previstos para finales del 2006. En este sentido, durante el 2006 se elaborará el nuevo Plan Estratégico del Grupo "la Caixa" para el período 2007-2010.

ROE (Resultado atribuido/Fondos propios medios)  
ROA (Resultado neto/Activos totales medios)  
RORWA (Resultado neto/Activos ponderados por el grado de riesgo)





## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.2. GRAN CALIDAD DE LOS RESULTADOS (cont.)

#### SEGREGACIÓN DE LA ACTIVIDAD Y DE LOS RESULTADOS POR NEGOCIOS: INSTRUMENTO BÁSICO PARA LA GESTIÓN DEL GRUPO

La información por segmentos de negocio tiene como objetivo realizar un control, seguimiento y gestión interna de la actividad y de los resultados del Grupo "la Caixa" y se construye en función de las diferentes líneas de negocio establecidas según la estructura y la organización del Grupo. Para definir las líneas de negocio se tienen en cuenta los riesgos inherentes y las particularidades de cada uno de ellos.

A continuación se muestran los diferentes negocios que conforman el Grupo "la Caixa".

**Banca en España:** es la principal actividad del Grupo "la Caixa"; incluye la totalidad del negocio bancario (inversión crediticia, depósitos de clientes, comercialización de fondos de inversión, seguros, planes de pensiones...) desarrollado en el territorio español a través de sus 4.968 oficinas y el resto de canales complementarios. Recoge tanto la actividad como los resultados generados por los más de 9,6 millones de clientes, sean particulares, empresas o instituciones. El volumen de negocio presenta un fuerte crecimiento de 38.589 millones de euros durante el 2005 (+18,6%), y se sitúa, a finales de 2005, en los 245.923 millones de euros. El Margen de explotación llega a los 1.630 millones de euros, un 25,0% más, y el beneficio atribuido, a los 958 millones de euros, un 21,7% más, con un ROE del 15,6%.

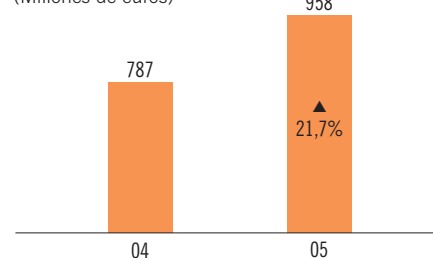
**Banca en el Extranjero:** corresponde a la actividad y a los resultados generados por las filiales bancarias del Grupo en el extranjero, Crèdit Andorrà y CaixaBank France (véase el capítulo 2.6 sobre El complemento del negocio). El Margen de explotación de Banca en el Extranjero se sitúa en los 119 millones de euros, un 22,7% más que el ejercicio anterior,

y el beneficio atribuido, en los 60 millones de euros, un 9,1% más. El volumen de negocio a finales de 2005 llega a los 12.022 millones de euros, un 6,9% más.

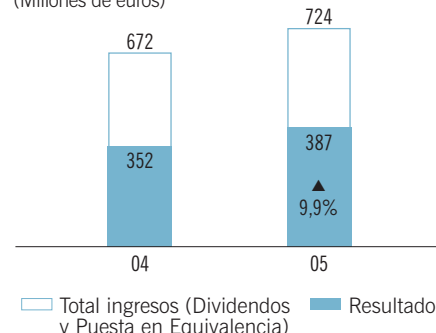
**Cartera de Participadas:** recoge los resultados de las inversiones de la cartera de participadas (véase el capítulo 3 sobre Cartera de Participadas). Su Margen de explotación se sitúa en los 435 millones de euros, un 26,6% más que el ejercicio anterior, y el beneficio atribuido, sin las plusvalías extraordinarias por ventas de cartera, en los 387 millones de euros, un 9,9% más, con un ROE del 24,6%. El valor contable de la cartera de renta variable se sitúa en los 13.865 millones de euros en 2005. El valor de mercado del total de la cartera asciende a finales del 2005 a 20.200 millones de euros, 16.774 millones de euros de las participadas cotizadas, con unas plusvalías latentes de 8.308 millones de euros.

**COAP y Actividades Corporativas:** la actividad del COAP (Comité de Activos y Pasivos) agrupa la gestión de los riesgos de tipo de interés y de cambio, de la liquidez, a través de las emisiones en el mercado institucional, de los recursos propios, del inmovilizado y de la inversión/financiación al resto de negocios. Por lo que respecta a las Actividades Corporativas, recogen la actividad de Tesorería del Grupo, así como otras actividades y resultados que son producto de decisiones que afectan globalmente al Grupo o que, por su naturaleza, no son imputables al resto de negocios, como las plusvalías por venta de activos, los saneamientos extraordinarios y los gastos de superestructura. Adicionalmente, incluye los ajustes derivados de conciliar la integración de los estados financieros de las diferentes líneas de negocio con los estados financieros consolidados del Grupo. El resultado atribuido a este Área es de 90 millones de euros en el año 2005.

RESULTADOS DE BANCA EN ESPAÑA  
(Millones de euros)



INGRESOS Y RESULTADOS DE LA CARTERA DE PARTICIPADAS  
(Millones de euros)



## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.2. GRAN CALIDAD DE LOS RESULTADOS (cont.)

#### Descripción de los criterios de segmentación y valoración aplicados.

Para la segregación por negocios de la actividad y resultados se toman las unidades de negocio básicas, sobre las que se dispone de cifras contables y de gestión (en el caso de Banca en España, éstas corresponden a las oficinas y, en el de Banca en el Extranjero, a los estados financieros de las filiales bancarias).

Para la determinación del Margen ordinario de Banca en España se considera el rendimiento financiero neto de cada una de las operaciones del balance. Este rendimiento equivale al hecho de aplicar sobre el ingreso financiero o gasto financiero contractual un precio de

transferencia correspondiente al precio de mercado de un plazo igual a su duración o a la periodicidad de revisión. Además, se imputan los ingresos por servicios generados por la operativa bancaria.

El Margen ordinario de la Cartera de Participadas incluye los ingresos por dividendos y por puesta en equivalencia reducidos por el coste de financiación equivalente al coste de oportunidad de mantener la inversión a largo plazo.

En el COAP se registra la contrapartida de los precios de transferencia bancarios y del coste de financiación de la Cartera de Participadas.

Los gastos de explotación de cada Área de Negocio recogen tanto los directos como los indirectos, siendo estos últimos asignados según criterios internos de reparto. En relación a los gastos de explotación de carácter corporativo o institucional, los de superestructura, se asignan en su totalidad al Área de COAP y Actividades Corporativas.

La asignación de capital se calcula en función del capital mínimo regulatorio necesario para cubrir los riesgos inherentes de cada uno de los negocios. Adicionalmente, los fondos propios obtenidos sirven de referencia para el cálculo de la rentabilidad generada por los fondos propios medios de cada negocio (ROE).

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del Grupo "la Caixa" - Segregación por Negocios									
(Importes en millones de euros)	BANCA EN ESPAÑA		BANCA EN EL EXTRANJERO		CARTERA DE PARTICIPADAS		COAP Y ACTIVIDADES CORPORATIVAS (*)	GRUPO "la Caixa"	
	2005	variación en %	2005	variación en %	2005	variación en %	2005	2005	variación en %
<b>Margen ordinario</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>
Gastos de explotación	(2.331)	5,1	(132)	10,9	(7)	(22,6)	(79)	(2.549)	4,2
Resultados netos de servicios no financieros					296	52,2	(37)	259	56,7
<b>Margen de explotación</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>
Otros resultados y dotaciones	(319)	38,1	(13)	–	(94)	–	(25)	(451)	–
<b>Resultados antes de impuestos</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>
Impuestos y minoritarios	(353)	23,4	(46)	(2,1)	46	(8,0)	57	(296)	–
<b>Resultado atribuido</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 activo	119.143	21,4	7.313	18,1	18.092	7,9		180.352	15,7
Fondos propios	7.940	25,2	595	2,6	1.843	(9,8)		8.051	19,6

(\*) El 2005 incluye resultados extraordinarios por ventas de activos y saneamientos de 285 millones de euros.



## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.3. MEJORA SOSTENIDA DE LA EFICIENCIA

#### Aumento de la productividad mejorando la eficiencia.

El objetivo de crecimiento bancario del Grupo "la Caixa" se lleva a cabo mediante el proceso de expansión de oficinas, gestionando una relación adecuada entre los ingresos y los gastos, con el objetivo de garantizar la competitividad y los resultados futuros. Durante el año 2005, se ha incrementado en 212 el número de oficinas, hasta un total de 5.053. En los últimos cinco años, el incremento del número de oficinas y de empleados asciende a 752 y a 4.528, respectivamente. La estrategia de crecimiento se basa en un análisis de la rentabilidad de la inversión-gasto y en la materialización de proyectos que generen un valor en la consecución de los resultados-ingresos.

Las grandes inversiones efectuadas, relacionadas básicamente con el importante incremento de la red de oficinas y de la plantilla, el desarrollo de la tecnología y de los nuevos canales de distribución, la mejora de los sistemas de información para potenciar la actividad comercial de las oficinas, las inversiones en sistemas internos de gestión y control de riesgos y la formación del capital humano suponen un considerable aumento de los gastos de explotación. No obstante, el esfuerzo de racionalización y control de los gastos ha posibilitado una importante contención de su incremento, con un aumento de sólo un 4,2% en el 2005, que contrasta muy positivamente con el incremento del 19,4% registrado en el volumen de negocio bancario.

Por otro lado, los avanzados medios tecnológicos han permitido disminuir las

tareas administrativas en las oficinas y liberar recursos para desarrollar actividades comerciales y de atención personalizada al cliente.

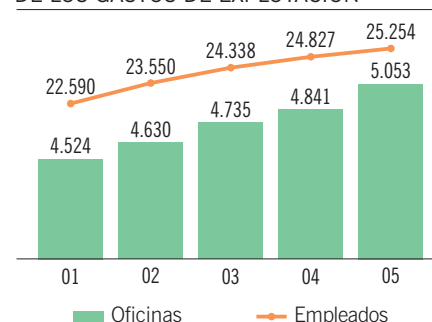
La combinación de estos factores explica el aumento continuado de los ratios de volumen de negocio (recursos totales de clientes y créditos) por empleado y por oficina, al mismo tiempo que el número de empleados por oficina se mantiene en un nivel reducido, 4,5, uno de los más bajos de sector financiero español.

La positiva evolución de los ratios de volumen de negocio muestra el elevado potencial de crecimiento en términos de eficiencia y resultados asociados a la natural maduración de las oficinas, lo que confirma el acierto del plan de expansión de oficinas.

Sin embargo, la aportación de ingresos derivados de la estrategia de crecimiento y expansión aún es parcial, ya que las oficinas de nueva apertura se encuentran en fase de maduración y crecimiento en su actividad financiera y, por lo tanto, de los ingresos generados, mientras que registran desde su apertura todos los gastos necesarios para su funcionamiento (véase el capítulo 2.2 sobre Red comercial y plantilla).

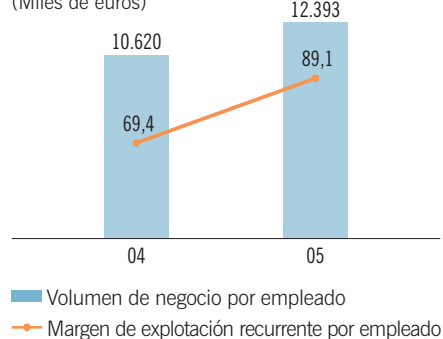
La maduración natural de las oficinas representa un importante potencial de mejora en la eficiencia del Grupo que ya se está materializando. Por otro lado, destaca el aumento de la aportación significativa de ingresos de la cartera de participadas a través de los dividendos.

PRINCIPALES COMPONENTES DE LOS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

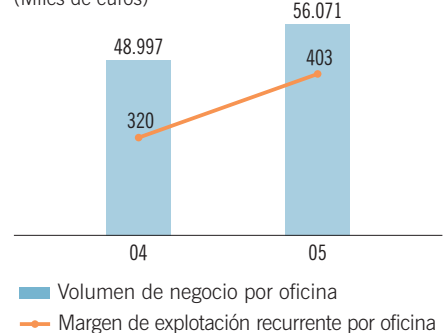


#### «APROVECHAR AL MÁXIMO LAS VENTAJAS TECNOLÓGICAS PARA MEJORAR LA PRODUCTIVIDAD Y MAXIMIZAR LA DEDICACIÓN COMERCIAL»

RATIOS DE PRODUCTIVIDAD POR EMPLEADO (Miles de euros)



RATIOS DE PRODUCTIVIDAD POR OFICINA (Miles de euros)



## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.3. MEJORA SOSTENIDA DE LA EFICIENCIA (cont.)

En este sentido, en el ejercicio 2005, el ratio de eficiencia recurrente ha mejorado con una reducción del 3,7% y se ha situado en el 52,2%, resultados que evidencian los avances en la gestión de la eficiencia del Grupo. El ratio de eficiencia, considerando los ingresos y los gastos no recurrentes, se sitúa en el 49,8% en el 2005.

Por lo que respecta al grado de absorción de los gastos por comisiones, el ratio de recurrencia ha aumentado en el 2005 un 4,2% hasta el 54,7%.

#### Plan de Mejora de la Eficiencia.

El objetivo del Plan de Mejora de la Eficiencia es situar la eficiencia del Grupo "la Caixa" en niveles comparables a los de sus competidores con una mejora permanente y continua en el tiempo.

En el año 2005, las acciones más relevantes han sido las siguientes:

1. Reducción del tiempo de trabajo de los empleados ocupado en tareas operativas y rediseño de procesos, para facilitar una mayor dedicación a las acciones comerciales y ofrecer un servicio y un asesoramiento personalizados

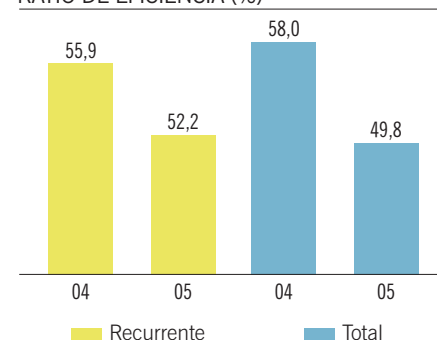
a los clientes. Así, hay que destacar la instalación de escáners en todas las oficinas para digitalizar las firmas y la adquisición de 700 dispensadores-recicladores de billetes para optimizar el arqueo diario del efectivo.

2. Racionalización de los gastos de logística, mantenimiento y suministros y contención de los costes de desarrollo informático y de los servicios de banca telefónica. Un ejemplo es la subasta electrónica para las compras y contrataciones de productos y servicios.

3. Aumento de los ingresos por servicios bancarios por la calidad del servicio ofrecido y por la adecuación permanente de las tarifas a las de mercado.

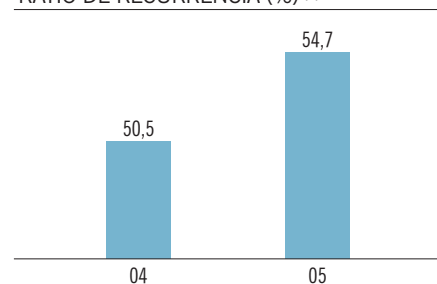
4. Oferta de servicios innovadores, como las Servicuentas (tarifa única por un paquete de servicios bancarios), el correo personalizado y el servicio de «Recibo Único» (servicio de pago de recibos domiciliados a través de una única aportación mensual de importe fijo, que distribuye los pagos de todo el año y evita la concentración en determinadas épocas).

RATIO DE EFICIENCIA (%) (\*)



(\*) Gastos de explotación financieros sin amortizaciones / margen ordinario

RATIO DE RECURRENCIA (%) (\*)



(\*) Comisiones / gastos de explotación financieros sin amortizaciones

## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.4. AUMENTO DE LA SOLVENCIA BÁSICA

#### Fuerte capitalización del Grupo "la Caixa".

Los Fondos Propios del Grupo "la Caixa" ascienden, a 31 de diciembre de 2005, a 8.051 millones de euros, un 19,6% más. Su saldo aumenta en el ejercicio por el resultado atribuido al Grupo, 1.495 millones de euros, y disminuye por la parte de este resultado que se aporta a la Obra Social.

Los recursos computables del Grupo "la Caixa" incluyen, a 31 de diciembre de 2005, además de los recursos propios contables, otras partidas (del balance reservado), como los intereses de minoritarios (430 millones de euros), las participaciones preferentes (3.000 millones de euros), las reservas de revalorización (488 millones de euros), las obligaciones subordinadas (2.818 millones de euros), la inversión en inmuebles de la Obra Social (255 millones de euros) y los fondos genéricos de insolvencias (1.593 millones de euros), y sólo incorporan la parte del resultado del ejercicio del Grupo "la Caixa" que se aplicará a reservas. Asimismo, se deducen los activos intangibles, los fondos de comercio de consolidación y una parte de las inversiones en entidades financieras no consolidables y en participaciones calificadas.

El nivel alcanzado de los recursos computables, junto con la flexibilidad financiera de su gestión (derivada, básicamente, de las importantes plusvalías latentes de la cartera de valores, 8.308 millones de euros a finales del 2005, y

de las actuales deducciones aplicadas a recursos propios), permite mantener unos elevados niveles de capitalización, cumpliendo holgadamente los requerimientos del coeficiente de solvencia, y proseguir la estrategia de crecimiento de los negocios.

#### Los activos de balance ponderados por su grado de riesgo se reducen significativamente.

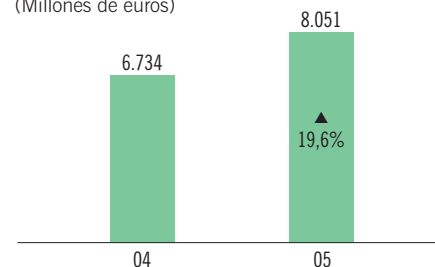
El elevado nivel de solvencia del Grupo "la Caixa" está determinado, en buena medida, por una estructura de activos del balance y de cuentas de orden con un perfil de riesgo significativamente bajo (véase el capítulo 4.1 sobre Gestión Integral del Riesgo).

En aplicación de la normativa vigente, al ponderar cada uno de los activos del balance por su grado de riesgo, los saldos experimentan en el 2005 una reducción total estimada de un 42%, y las cuentas de orden, de un 93%. Esta ponderación es el resultado de aplicar a cada uno de los saldos un factor que oscila entre el 0% para los activos con riesgo nulo, garantía del Estado o dineraria, y el 100% para los activos con garantía personal y para la cartera de valores.

Los recursos propios mínimos exigidos se calculan en función del riesgo de crédito y de contrapartida, del de tipo de cambio y del de la cartera de negociación. La práctica totalidad de los recursos exigidos al Grupo derivan del riesgo de crédito y contrapartida.

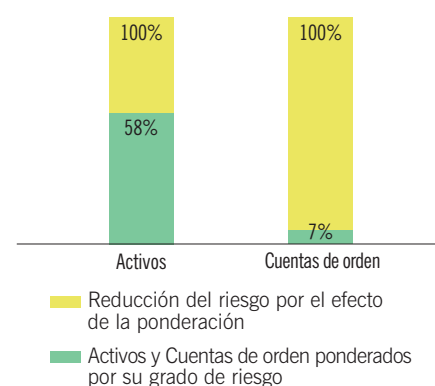
#### «DISPONER DE UN NIVEL ADECUADO DE RECURSOS PROPIOS QUE GARANTICE UN CRECIMIENTO SOSTENIDO»

FONDOS PROPIOS  
(Millones de euros)



#### «PLUSVALÍAS LATENTES DE LAS PARTICIPACIONES COTIZADAS: 8.308 MILLONES DE EUROS»

RIESGO PONDERADO



## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.4. AUMENTO DE LA SOLVENCIA BÁSICA (cont.)

**El Core Capital mejora hasta el 6,0% (+0,2%).**

El *Core Capital* (recursos propios básicos sin las participaciones preferentes) es del 6%, con un incremento del 0,2% desde diciembre de 2004.

Los recursos propios básicos o de primera categoría (*Tier 1*) ascienden a 10.090 millones de euros, cifra que representa un 8,5% de los activos ponderados por su grado de riesgo, y garantizan la calidad de la elevada solvencia del Grupo "la Caixa", que se sitúa entre las más altas del sector.

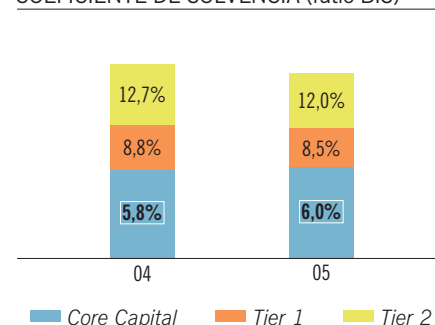
Los recursos propios computables del Grupo "la Caixa", obtenidos por aplicación de los criterios establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BIS), ascienden a 14.218 millones de euros a 31 de diciembre de 2005 y representan un coeficiente de solvencia del 12%, con un exceso estimado sobre el requerimiento de recursos propios mínimos situado en el 8% de 4.783 millones de euros.

Por tanto, a pesar de que la exigencia de recursos propios mínimos ha crecido en el 2005, a causa del considerable aumento de la inversión crediticia, el 4% de exceso de recursos propios sigue situándose en un nivel extraordinario, que se sitúa en un 50,7% del mínimo exigido.

La citada flexibilidad financiera en la gestión del capital incrementa aún más si cabe el nivel y la calidad de la solvencia del Grupo.

Además de acuerdo con los resultados de los estudios de impacto cuantitativo realizados por el Grupo "la Caixa" a partir del estado actual de la normativa y de las posiciones del Grupo, la aplicación del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea NACB (Basilea II) y de la Directiva Europea de Adecuación de Capital, del 18 de octubre de 2005, tendrá unos efectos positivos para el Grupo, dado, principalmente, el reducido nivel de riesgo derivado de su cartera crediticia, concentrada básicamente en créditos hipotecarios.

COEFICIENTE DE SOLVENCIA (ratio BIS)



SOLVENCIA (NORMATIVA BIS)			
(Importes en millones de euros)	31-12-2005	31-12-2004	VARIACIÓN EN %
<b>Core Capital</b>	<b>7.090</b>	<b>5.719</b>	<b>24,0%</b>
<b>Ratio</b>	<b>6,0%</b>	<b>5,8%</b>	<b>+0,2%</b>
Participaciones preferentes	3.000	3.000	
<b>Recursos propios básicos (Tier 1)</b>	<b>10.090</b>	<b>8.719</b>	
<b>Ratio</b>	<b>8,5%</b>	<b>8,8%</b>	
Resto de recursos propios (Tier 2)	4.128	3.858	
<b>Total recursos propios</b>	<b>14.218</b>	<b>12.577</b>	
<b>Ratio BIS</b>	<b>12,0%</b>	<b>12,7%</b>	
Recursos propios mínimos (coeficiente 8%)	9.435	7.954	
Excedente de recursos	4.783	4.623	
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>117.934</b>	<b>99.422</b>	<b>18,6%</b>

## 1. INFORME FINANCIERO 2005: CRECIMIENTO SOSTENIBLE

### 1.5. FUERTE COMPROMISO SOCIAL

**La aportación a la Obra Social para el 2006 sube a 303 millones de euros (+18,8%), el 25% del Resultado Recurrente.**

"la Caixa" es una institución de naturaleza no lucrativa y social que tiene como objetivo fundacional la realización de obras sociales, además del fomento del ahorro y de la inversión. Por este motivo, entre sus finalidades básicas destacan la financiación y el mantenimiento de actividades de carácter social, educativo, cultural y científico, con flexibilidad y anticipación.

Para el año 2006, la dotación a la Obra Social subirá a 303 millones de euros, un 18,8% más que en el año anterior. Este importe supone revertir un 25% del Resultado Recurrente del Grupo del 2005 a la sociedad.

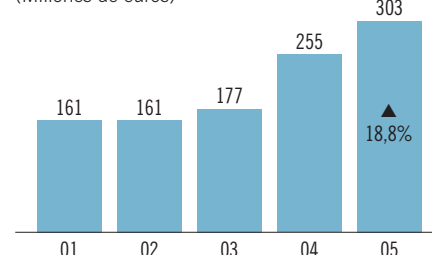
**160 millones de euros para programas sociales.**

Los recursos que ha administrado la Obra Social en el año 2005 han ascendido a 246 millones de euros, cifra que supone un 32,7% más que la cantidad liquidada en el año 2004. Al final del ejercicio 2005, los recursos propios de la Obra Social ascienden a 358 millones de euros, de los cuales 314 millones están materializados en el inmovilizado afecto a las actividades propias, y el resto conforma un fondo de reserva líquido para afrontar necesidades futuras.

La Obra Social de "la Caixa" desarrolla sus actividades en cuatro ámbitos de actuación: social, educativo, cultural y ciencia. En primer lugar, hay que destacar los programas sociales encaminados a contribuir a paliar situaciones de déficit social. A raíz del Plan Estratégico de la Obra Social aprobado en el año 2005, se ha reforzado sustancialmente la aportación de recursos para programas sociales y se ha llegado a los 160 millones de euros para el presupuesto del 2006. Los programas educativos tienen entre sus objetivos acercar la ciencia, el arte y las nuevas tecnologías a los más jóvenes. Los programas culturales y los de ciencia y medio ambiente completan la actividad de la institución. En cada uno de estos ámbitos, la Obra Social presenta iniciativas dirigidas a toda la sociedad.

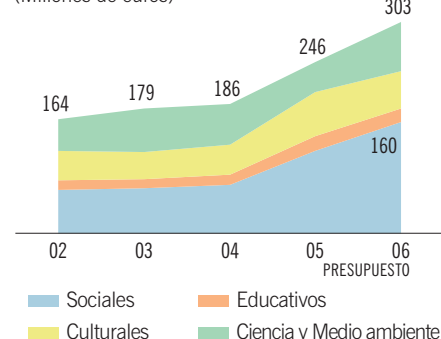
Para llevar a cabo todas sus actividades, la Fundación "la Caixa", que durante el año 2005 ha gestionado el presupuesto de la Obra Social, sigue dos metodologías complementarias. Por un lado, los programas propios, diseñados, dirigidos y gestionados directamente por la Entidad y, por el otro, los programas realizados en colaboración con otras instituciones, tanto públicas como privadas. Este sistema de trabajo permite que los programas y las actividades de la Fundación lleguen a un número más grande de beneficiarios. En concreto, en el año 2005, 12.518.553 personas han participado en las 27.958 actividades organizadas a lo largo y ancho de España.

**APORTACIÓN ANUAL A LA OBRA SOCIAL**  
(Millones de euros)



**«GESTIÓN EFICIENTE DE LOS RECURSOS PARA COMPLEMENTAR LA COBERTURA DE LAS NECESIDADES BÁSICAS DE LA SOCIEDAD»**

**LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO POR PROGRAMAS DE ACTIVIDAD**  
(Millones de euros)



## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO

### 2.1. BASE DE CLIENTES: EL CENTRO DEL NEGOCIO

#### Una amplia base de clientes que garantiza el crecimiento.

El crecimiento del negocio del Grupo "la Caixa" se sustenta en una amplia base de clientes que aumenta año tras año. Así, el Grupo tiene 9,6 millones de clientes, con un aumento de 2,4 millones en los últimos cinco años y de 452.100 en el año 2005.

Esta base de clientes constituye el principal activo del Grupo, ya que da estabilidad y facilita el crecimiento del volumen de negocio, de los recursos gestionados y de la financiación crediticia, con elevadas cuotas de mercado, teniendo en cuenta el grado de competencia existente en el sector financiero. La amplia y creciente base de clientes es la principal garantía de expansión del negocio, a partir de un asesoramiento personalizado de calidad se consigue consolidar su fidelización, vinculación y confianza.

#### La segmentación permite focalizar la actividad comercial en función de los diferentes colectivos de clientes.

##### Banca Personal

Son considerados clientes de Banca Personal las personas físicas que aportan un mayor valor añadido en términos de volumen de negocio y rentabilidad y a las que se ofrece un trato diferenciado basado en una relación personalizada y en el asesoramiento financiero y fiscal.

A diciembre de 2005, forman parte de este segmento 1.004.904 clientes, con una cifra de volumen de negocio de 113.000 millones de euros, lo que supone que un 10% de la base total de clientes aporta un 45% del volumen de negocio total de "la Caixa", con un ratio de vinculación de 8 productos. Por lo que respecta a la evolución, en el año 2005, se ha incrementado el número de clientes de Banca Personal en 77.800, un 8% más, y el volumen de negocio, en 16.000 millones de euros, un 16% más.

#### Trato personalizado

Todos los clientes de Banca Personal cuentan con el asesoramiento de su gestor personal, quien, conocedor de sus necesidades de inversión y/o de financiación, busca las mejores soluciones y le propone los productos y servicios más adecuados desde un punto de vista financiero y fiscal.

#### La oficina como protagonista

En el modelo de Banca Personal, el director y su equipo son los responsables de la gestión de estos clientes. Por este motivo, se ha invertido en su formación y han sido dotados de nuevas herramientas de análisis de la información con visión cliente, orientadas a mejorar la calidad de servicio.

#### Banca Privada

Es un servicio destinado a satisfacer las necesidades de inversión, planificación patrimonial financiera y fiscal de personas o de grupos familiares con un patrimonio superior al millón de euros.

El número de clientes de Banca Privada, a diciembre de 2005, es de 3.797, con un volumen de negocio gestionado de 8.469 millones de euros. Estas cifras representan un incremento en relación con el año anterior del 31% y 36%, respectivamente.

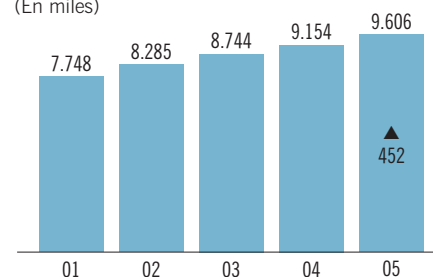
#### El Director de Cuentas

Los Directores de Cuentas de Banca Privada son profesionales con un alto nivel de conocimientos de los mercados financieros y con una sólida formación financiera y fiscal. Gestionan una cartera de clientes y actúan como asesores personales con una vocación de ofrecer el máximo servicio, manteniendo una relación permanente con los clientes para buscar en todo momento la mayor rentabilidad para sus inversiones y velar por el conjunto de su patrimonio.

#### «CONSOLIDACIÓN, MEDIANTE UN ASESORAMIENTO PERSONALIZADO, DE UNA AMPLIA Y CRECIENTE BASE DE CLIENTES»

#### NÚMERO DE CLIENTES

(En miles)





## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO

### 2.1. BASE DE CLIENTES: EL CENTRO DEL NEGOCIO (cont.)

#### El seguimiento del cliente

Banca Privada dispone de un amplio abanico de productos y servicios que permiten atender todas las necesidades financieras y patrimoniales de los clientes. Para perfeccionar el trato de esta oferta, Banca Privada ha desarrollado un conjunto de herramientas informáticas con un alto grado de desarrollo de análisis y vinculación con el seguimiento de los mercados y del cliente que permiten posicionarlo y gestionarlo con la máxima eficiencia en el binomio rentabilidad/riesgo.

#### Banca de Empresas

Las posiciones de la Entidad en el segmento de empresas son muy importantes. Así, el número de empresas que son clientes llega a los 314.671, con un crecimiento del 10,2% durante el año 2005, y representa ya una penetración (porcentaje de empresas cliente sobre el total de empresas) del 21%. La inversión crediticia en este segmento es de 37.510 millones de euros, con un crecimiento del 28%, y los recursos captados ascienden a 19.380 millones de euros, con un aumento del 29,4%. En conjunto, el volumen de negocio de Banca de Empresas representa el 22% del volumen de negocio de la Entidad.

En el ejercicio 2005, el modelo de gestión personalizado y de asesoramiento a las empresas se ha seguido reforzando con la marca «CaixaEmpresas», que se ha convertido en un referente para las entidades financieras más relevantes en el sector con la ayuda de la identificación de los espacios internos de las oficinas reservados a la gestión de estos clientes y de toda la comunicación, interna y en medios, dirigida a este segmento.

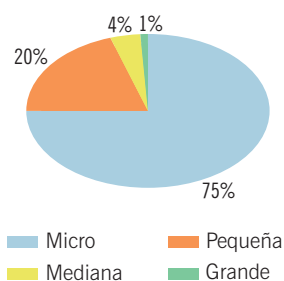
La atención y el asesoramiento a las empresas pone el acento en la aportación de soluciones a sus necesidades financieras. Por otro lado, las necesidades operativas de la empresa están siempre resueltas por el sistema de «banca en casa», denominado «Línea Abierta Empresa», que ha merecido repetidamente la mejor calificación del sector realizada por entidades independientes, que han valorado su funcionalidad y la cobertura de todas las necesidades de la empresa. El número total de empresas que durante el año operaron con el servicio Línea Abierta se sitúa en 93.507.

La orientación al segmento de empresas se refleja también en los crecimientos importantes en productos de financiación, como el descuento comercial, que ha aumentado un 27% y en el elevado número de empresas que tramitan sus pagos a proveedores, 98.622, o en el elevado número de empresas a las que se ha gestionado el pago de sus impuestos recientemente, 173.094.

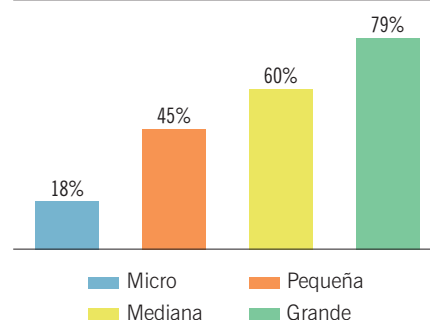
Desde el punto de vista de la innovación en productos y servicios, los avances son significativos. Cabe destacar la «Venta Segura» (seguro de crédito sobre operaciones individuales de exportación), el Seguro Multirriesgo para pymes, la e-factura (sistema de facturación electrónica), la Línea de Riesgos Comerciales (una única póliza y un único trámite que engloba diferentes productos: la disponibilidad de crédito en descuento, la financiación de *import* y de *export*, avales y el avance de facturas) y un abanico de novedades que crean un ámbito de gestión integral muy cómodo para los clientes, todo ello pensado para ser realizado por medio de la Línea Abierta Empresa.

#### «POSICIONES SIGNIFICATIVAS EN NÚMERO DE CLIENTES Y EN PENETRACIÓN»

DISTRIBUCIÓN DE CLIENTES-EMPRESA POR TIPOLOGÍA



PENETRACIÓN POR TIPOLOGÍA DE EMPRESA





## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO

### 2.1. BASE DE CLIENTES: EL CENTRO DEL NEGOCIO (cont.)

#### Comercio Exterior

En el año 2005, se ha realizado un esfuerzo considerable en la ampliación de la oferta de productos y servicios para atender las necesidades financieras internacionales de las empresas clientes del Grupo. Así, el volumen de negocio de la operativa de comercio exterior (créditos y envíos de documentos, avales y garantías, financiaciones en divisa, etc.) ha aumentado el 66,2%, y el número de empresas exportadoras e importadoras (que han pasado a ser clientes operativos de cobros, pagos y financiación internacional) ha crecido un 14%.

El servicio de transferencias internacionales de "la Caixa", único y diferenciado en el mercado, es un factor clave de crecimiento en las operaciones de comercio exterior. Así, el número de operaciones de pago de importaciones y de cobro de exportaciones de bienes y servicios, a través de transferencias internacionales, ha crecido un 34% y un 19%, respectivamente. Asimismo, se ha experimentado un notable aumento del 96% en los seguros de cambio de divisas.

Las oficinas de representación de "la Caixa" dan soporte a los clientes que operan en el extranjero o a potenciales clientes con intereses comerciales en la zona de influencia de "la Caixa" y contribuyen, además, a captar la operativa

de empresas extranjeras que se establecen o que tienen relaciones comerciales con España. En este sentido, durante el año 2005, se ha abierto una nueva oficina de representación en Casablanca, que se añade a las ya existentes en Stuttgart, Bruselas, Milán, Oporto y Londres. Además, "la Caixa" dispone de más de 2.300 bancos corresponsales en todo el mundo que permiten a los clientes gestionar operaciones de comercio exterior a través de la Entidad.

"la Caixa" también proporciona un servicio de *cash management* internacional (apertura de cuentas, extractos, repatriaciones, etc.) a través de alianza Unicash, formada por 27 bancos europeos y americanos de primera línea que tienen una cobertura en los 27 países de la Unión Europea y en Estados Unidos. Además, "la Caixa" cuenta con 40 acuerdos bilaterales de *cash management* con los principales bancos del mundo.

Adicionalmente, en el año 2005 "la Caixa" ha firmado un acuerdo con Citigroup para ofrecer servicios internacionales a las empresas clientes en los más de 100 países en los que este banco tiene presencia propia.

#### Servicios para el colectivo de nuevos residentes

"la Caixa", de acuerdo con su estrategia de dar servicio y de adaptarse a las necesidades de sus clientes, ha consolidado

su papel de entidad financiera líder sensibilizada con los movimientos migratorios en nuestro país. El número de clientes del colectivo de inmigrantes se acerca a los 600.000, con un incremento en el ejercicio del 35%, lo que representa pasar del 5% del total de clientes de "la Caixa" en el 2004 al 6,2% en el 2005.

El número de clientes con préstamos personales es de 45.000 y con préstamos hipotecarios, de 21.000, con crecimientos en relación con el año anterior del 60% y del 50%, respectivamente. El número de tarjetas de titulares de este colectivo es de 475.000, con un incremento del 46%.

El 49% de las transferencias iniciadas desde "la Caixa" han sido realizadas por este colectivo alcanzando los 803.000 envíos, un 83% más. Para potenciar este servicio, se han suscrito acuerdos con bancos en los países de origen para ampliar el servicio de envío de dinero «CaixaGiros».

Durante este año, se han puesto en marcha nuevos productos de pasivo específicos para este colectivo que vinculan un conjunto de servicios a una cuenta a la vista. El número total de Servicuentas («Servicuentas CaixaGiros», «Servicuentas No Residentes» y el resto de diferentes tipos) es de 56.000 contratos, un 44% del total de la Entidad.

## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO

### 2.2. RED COMERCIAL Y PLANTILLA: PILARES FUNDAMENTALES

**"la Caixa" es la entidad líder por número de oficinas.**

La actividad del Grupo "la Caixa" se orienta hacia un modelo de banca universal y se concreta en la voluntad de ofrecer un servicio de asesoramiento personalizado, profesional y de calidad a los clientes para ser su Entidad de referencia. La estrategia de desarrollo bancario del Grupo "la Caixa" se basa en un sistema de distribución extensivo, por medio de una amplia red de oficinas, instrumento básico de relación y proximidad con el cliente, reforzado con el desarrollo de canales complementarios (véase el capítulo 2.3 sobre Gestión Multicanal). En este sentido, este modelo se intensifica con una apertura continua y selectiva de nuevas oficinas y con el control constante de su proceso de maduración.

El plan de expansión del Grupo "la Caixa" está orientado a aumentar gradualmente su presencia en el conjunto del territorio español y buscando la proximidad con el cliente. En los últimos cinco ejercicios, se han incorporado 752 nuevas oficinas, cuya apertura se ha orientado a la zona de expansión (fuera de Cataluña y Baleares –zona tradicional de "la Caixa"–), según un criterio muy selectivo y con un esmerado seguimiento de la evolución del negocio. A finales del año 2005, el Grupo contaba con 5.053 oficinas, de las cuales 4.974 eran de "la Caixa", entidad líder del sector financiero español por número de oficinas. Hay que destacar que "la Caixa" mantiene una posición de liderazgo en su zona tradicional de actuación, Cataluña y Baleares, con más de 2.000 oficinas, y que, al mismo tiempo, también es una de las entidades con mayor arraigo en otras comunidades autónomas, como Madrid, Andalucía y Valencia.

Las nuevas oficinas de "la Caixa" requieren una ajustada inversión inicial, mate-

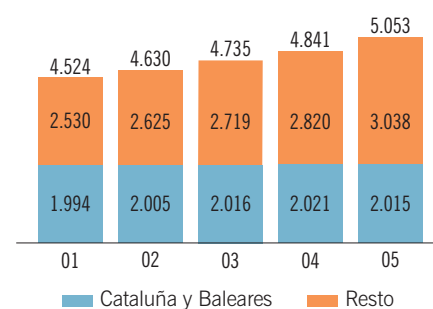
rializada, básicamente, en un local adaptable al crecimiento del negocio de la oficina y en la contratación de dos o, como máximo, tres personas. Para potenciar su actividad comercial, disponen de la tecnología líder del mercado, de un amplio abanico de productos y servicios de banca universal de "la Caixa" y del soporte de "la Caixa" como marca de una entidad comprometida con la calidad.

La evolución y el comportamiento de las oficinas del plan de expansión se contrastan con la experiencia adquirida. El análisis sobre la base de los resultados de la expansión, desarrollada masivamente a partir de 1990, constituye una muestra significativa tanto por el elevado número de oficinas observadas como por su dispersión geográfica y temporal y porque integra escenarios económicos y estructuras de producción diversas.

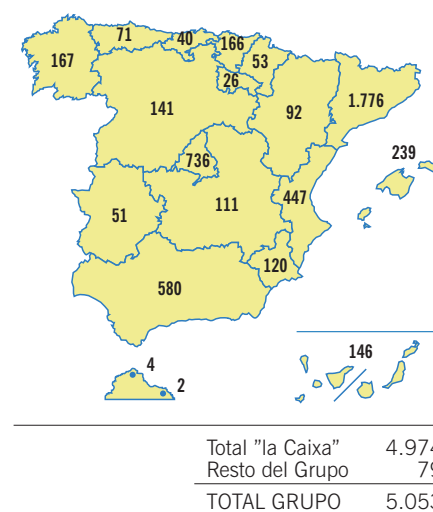
Los resultados obtenidos ponen de manifiesto que, de media, antes del tercer año desde su apertura, las nuevas oficinas ya generan un margen de explotación positivo y que, antes del cuarto año, obtienen un resultado de gestión positivo, es decir, ya superan el umbral de rentabilidad. La estrategia de expansión desarrollada por "la Caixa" demuestra que es acertada, ya que, durante los últimos 5 años, 1.151 oficinas han obtenido resultados positivos. A 31 de diciembre de 2005, las oficinas con pérdidas representan el 12% del total de oficinas de "la Caixa" (2001: 22%). En el 2005 se han abierto 211 nuevas oficinas. Las oficinas abiertas en los últimos diez años representan el 46% de la red, el 23% del volumen de negocio y el 20% de los resultados analíticos bancarios del Grupo. Esta situación constata el enorme potencial de crecimiento de negocio, de resultados y de mejora de la eficiencia del Grupo.

**«LA PROXIMIDAD AL CLIENTE ES CLAVE PARA OFRECER UN SERVICIO DE ASESORAMIENTO PERSONALIZADO DE CALIDAD»**

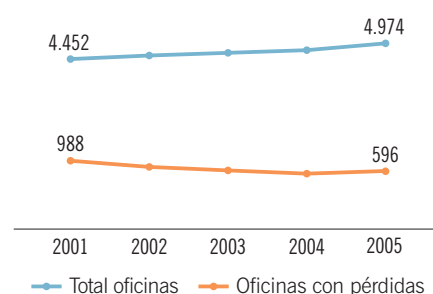
NÚMERO DE OFICINAS DEL GRUPO "la Caixa"



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA RED DE OFICINAS EN ESPAÑA



EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS DE LAS OFICINAS DE "la Caixa"



## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO

### 2.2. RED COMERCIAL Y PLANTILLA: PILARES FUNDAMENTALES (cont.)

**En el 2005 la plantilla del Grupo "la Caixa" supera los 25.000 empleados.**

La plantilla del Grupo "la Caixa" es de 25.254 empleados con un incremento de 11.768 desde finales de 1995. "la Caixa" concentra la mayor parte de estos puestos de trabajo con 22.333 empleados. Desde 1995 se han incorporado a "la Caixa" 10.518 nuevos empleados, el 79% de los cuales en la zona de expansión (fuera de Cataluña y Baleares). En los últimos diez años, la tasa anual equivalente de incremento de empleados de "la Caixa" ha sido del 13,6%, en línea con el incremento del número de nuevas oficinas y con el crecimiento y la maduración de toda la red de oficinas.

La plantilla de "la Caixa" ha aumentado, en el año 2005, en 613 personas, la práctica totalidad con contrato fijo. Así, en el último quinquenio, "la Caixa" ha sido una de las principales empresas de España creadoras de ocupación con un incremento de alrededor de un 21% de su plantilla. La mayoría de los nuevos empleados han sido contratados dentro del plan de formación/promoción relacionado con el proceso de apertura y crecimiento de las nuevas oficinas en la zona de expansión, aunque también y al mismo tiempo se ha reforzado la zona tradicional para cubrir jubilaciones y para hacer frente al incremento de negocio. Los nuevos puestos de trabajo están orientados hacia tareas eminentemente comerciales y de asesoría, donde existen grandes posibilidades de desarrollo profesional y personal.

Desde el año 1990, el porcentaje que representan los empleados de los Servicios Centrales sobre el total ha disminuido y

ha pasado del 17,7% al 8,2% en 1995 y al 6,4% en el 2005. Este descenso ha propiciado la potenciación de los recursos humanos destinados a las oficinas. No obstante, el ratio de empleados por oficina, incluidos los empleados de servicios centrales, es de 4,5, una de las más bajas del sector.

Durante este año 2005, se ha llevado a cabo un «Programa extraordinario de Prejubilaciones» de carácter totalmente voluntario, al cual se han acogido 330 empleados. El programa contempla, excepcionalmente para este año, la posibilidad de que todos los empleados con más de 55 años puedan acogerse a él. El convenio firmado en el año 2003 sigue vigente en el 2005.

La formación y el aprendizaje permanentes de la plantilla son fundamentales para garantizar los objetivos de la Entidad. La gestión de recursos humanos permite poner a disposición de la plantilla las herramientas necesarias para su desarrollo profesional.

En este sentido, "la Caixa" ha firmado un pacto con los sindicatos con el compromiso de incorporar un mínimo de 2.500 empleados en los próximos 5 años al programa para los empleados de la red de Asesores de Servicios Financieros (A.S.F.). En el 2005 han sido 744 nuevas incorporaciones, que se incluyen en los 3.328 empleados que han pasado por el programa, que implica poner en práctica hábitos sistemáticos de gestión comercial. Durante las cinco fases del proyecto (11 años de carrera), el empleado recibe formación especializada sobre mercados financieros, herramientas de planificación comercial y entrenamiento para el desarrollo de las

**«CALIDAD EN LA GESTIÓN DE LOS RECURSOS HUMANOS Y CREACIÓN DE PUESTOS DE TRABAJO CON UN ALTO POTENCIAL DE DESARROLLO»**

habilidades comerciales. El reto del asesor de servicios financieros es gestionar con autonomía una cartera de clientes.

La actividad de desarrollo de los directivos y de los responsables de gestión de "la Caixa" se ha concentrado en las acciones de *management* y dirección de personas. Por otro lado, se ha realizado la segunda jornada de CRISOL, en la que los empleados debaten sobre los retos que plantea la creciente diversidad cultural en nuestro país y buscan fórmulas eficaces que permitan gestionarla con éxito desde la perspectiva del negocio bancario.

Además, "la Caixa" ha establecido un nuevo modelo de formación con una oferta dirigida a todos los empleados definiendo itinerarios formativos de acuerdo con sus necesidades de negocio. Todos los programas de formación de "la Caixa" se realizan a través de dos canales: el presencial, que durante el 2005 ha supuesto un total de 298.188 horas, y el e-learning, a través de la plataforma Virt@ula. Un 50% de las horas de formación se han realizado a través del canal Virt@ula.

Por primera vez, se ha celebrado el «Congreso de Formadores Internos» de "la Caixa", en el cual ha participado un total de 496 de los 689 formadores internos con el objetivo de compartir diferentes metodologías de aprendizaje y reconocer la importancia de la figura del formador para la Entidad.

PLANTILLA DEL GRUPO "la Caixa"			
	1995	2005	TASA ANUAL EQUIVALENTE
			2005/1995 en %
Número de empleados del Grupo	13.486	25.254	13,4
Número de empleados de "la Caixa"	11.815	22.333	13,6
Zona tradicional	8.540	10.756	4,7
Zona de expansión	3.275	11.577	28,7
Número de empleados por oficina	4,6	4,5	

## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO

### 2.3. GESTIÓN MULTICANAL: RELACIÓN PERMANENTE CON EL CLIENTE

#### La Gestión Multicanal de "la Caixa": Estamos siempre.

En "la Caixa", lo más importante es estar siempre cerca de los clientes facilitando las herramientas y la información para que puedan hacer una buena gestión de sus finanzas mediante todos los canales disponibles, en cualquier lugar y a cualquier hora, los 365 días al año.

La gestión Multicanal de "la Caixa" se basa en el aprovechamiento intensivo de las nuevas tecnologías para ofrecer servicios innovadores y de calidad a los clientes complementando la gestión de asesoramiento personalizado que realiza la red de oficinas.

#### La primera red de cajeros automáticos.

El Grupo "la Caixa" tiene 7.208 cajeros automáticos, de los que 7.142 son de "la Caixa". Esto lo convierte en la red de terminales de autoservicio más extensa del sistema financiero español y en la segunda de Europa. En 2005, "la Caixa" ha celebrado el 25 aniversario de la instalación de su primer cajero automático con el cajero número 7.000. A través de estos cajeros, se han realizado más de 460 millones de operaciones en el 2005.

Las operaciones más solicitadas son reintegros de efectivo (un 44% del total) y actualización de posición (consultas de saldo, extractos de cuentas y actualizaciones de libretas de ahorro), que representan un 45% del total. Entre las novedades del 2005, cabe destacar el crédito de abono inmediato, la ampliación de la gama de idiomas de comunicación (13 con la reciente incorporación del chino y del árabe) y los servicios para nuevos residentes (nuevos productos de telefonía y transferencias internacionales).

"la Caixa" lidera la adaptación al nuevo estándar de seguridad de tarjetas con el chip EMV (Europay Mastercard Visa),

con un 74% del parque de sus cajeros ya homologados.

Del total de cajeros automáticos, 2.542 terminales (de los cuales 1.522 son Servicajeros) realizan funciones de venta de localidades con la posibilidad de acceder a la mayor oferta de espectáculos del mercado nacional (cine, teatro, música, deportes y otros). Durante el año 2005, casi dos millones de localidades se han adquirido a través de este medio.

#### www.laCaixa.es, líder en banca por Internet.

El portal de Internet de "la Caixa", [www.laCaixa.es](http://www.laCaixa.es), ha consolidado un año más su posición de liderazgo en servicios de banca online tanto en España como en el ámbito europeo. De acuerdo con los estudios de Nielsen Net-Ratings, "la Caixa" es, con un 37%, la primera entidad por cuota de usuarios activos de Internet en España.

El portal facilita información corporativa del Grupo, siendo el escaparate de las principales promociones de productos nuevos de "la Caixa" y también una herramienta divulgativa de conocimientos financieros. Asimismo, es el punto de acceso a la Obra Social de "la Caixa" y a servicios de naturaleza no financiera, como servicios inmobiliarios (Servihabitat), servicios de compra (Clubcompra) o de ocio (Serviticket), entre otros.

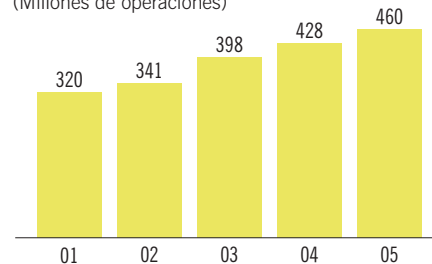
También permite el acceso a Línea Abierta, herramienta de gestión online de los productos financieros, disponible en 19 idiomas y con 730 operativas diferentes. Este servicio ha sido contratado por 3,7 millones de clientes, de los cuales 1,6 millones han operado a través de Línea Abierta en el 2005 y han realizado 641 millones de operaciones por un importe de 99.000 millones de euros.



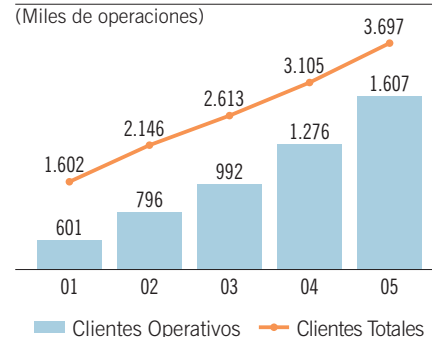
#### «7.208 CAJEROS AUTOMÁTICOS DE LOS QUE 2.542 HACEN FUNCIONES DE VENTA DE LOCALIDADES»



OPERACIONES DE AUTOSERVICIO  
(Millones de operaciones)



CLIENTES DE LÍNEA ABIERTA  
(Miles de operaciones)





## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO

### 2.3. GESTIÓN MULTICANAL: RELACIÓN PERMANENTE CON EL CLIENTE (cont.)

En el ámbito de particulares, hay que destacar como novedades del año 2005 la Bolsa Abierta Plus, la contratación del Recibo Único y el crédito de abono inmediato. Por otro lado, en el ámbito de la empresa, destacan el servicio CaixaFactura, las mejoras en la gestión de abonos y pagos a través de ficheros y la gestión de transacciones para facilitar el comercio exterior. Asimismo, y como reflejo de la consolidación del canal, cabe citar la aceptación del servicio de envío de ficheros, cuya cuota de absorción sigue aumentando: hasta el 80% de los envíos de ficheros de recibos, el 65% de los ficheros de pagos, el 53% de las transferencias y el 41% de las operaciones de compraventa de valores.

#### Servicios a través del móvil: CaixaMóvil.

"la Caixa" es la entidad financiera líder en servicios financieros a través del móvil, tanto por el abanico de servicios disponibles como por los más de 550.000 clientes que utilizan estos servicios. El móvil es un elemento básico de crecimiento de su estrategia Multicanal, gracias a su amplia aceptación y disponibilidad.

Línea Abierta Móvil permite realizar a través de Internet móvil (movil.lacaixa.es) un amplio abanico de operativas que incluyen la gestión de cuentas, transferencias, consulta de movimientos y liquidación de las tarjetas de crédito, compraventa de valores o la consulta de Puntos Estrella. El servicio incorpora también funcionalidades para las empresas, como la posibilidad de la multifirma de operaciones o la autorización de ficheros. Adicionalmente, el portal móvil de "la Caixa" permite el acceso al servicio de compra de entradas y a otros servicios asociados a las tarjetas.

Gracias al servicio de Alertas CaixaMóvil, el cliente puede recibir información por SMS sobre sus cuentas, movimien-

tos realizados, liquidación de la tarjeta o disposiciones hechas en los cajeros. En el último año, han sido enviadas más de 5,5 millones de alertas.

Asimismo, durante el año 2005 se ha lanzado el nuevo canal de Línea Abierta SMS, que, mediante el envío de un mensaje corto, permite realizar consultas u operaciones financieras, operativa que facilita el uso del autoservicio a los clientes.

La Línea Abierta Java complementa los servicios disponibles en el móvil y es la primera aplicación del mercado que permite guardar la información de las cuentas y de las tarjetas en la memoria del móvil y acceder a ella siempre que se quiera sin necesidad de conexión.

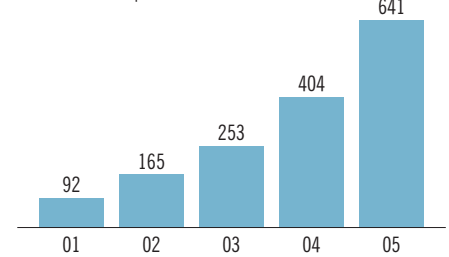
#### Otros canales al servicio de los clientes: la Banca Telefónica y la Televisión Digital.

"la Caixa" también dispone de otros canales como la Banca Telefónica y la Televisión Digital. El servicio de Banca Telefónica permite gestionar las cuentas de los clientes de forma rápida y cómoda, con el soporte de la mejor tecnología de reconocimiento de voz o con la atención más personalizada puesta a su disposición.

"la Caixa" es la única entidad financiera que presta servicios de banca a distancia a través de la televisión digital. Durante el año 2005, se ha incorporado al servicio de Línea Abierta a través de Imagenio (plataforma de televisión ADSL del Grupo Telefónica) y de Windows Media Center, que se añaden al ya disponible a través de Digital Plus.

Estos nuevos canales representan un paso más en el desarrollo de la oferta multicanal de "la Caixa", en línea con el compromiso de la Entidad de aprovechar la tecnología para ampliar continuamente las opciones de servicio a los clientes.

OPERACIONES DE LÍNEA ABIERTA  
(Millones de operaciones)



## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO

### 2.4. SISTEMAS DE PAGO: UNA OFERTA DIFERENCIADA

**"la Caixa" es la entidad líder por facturación de tarjetas bancarias.**

"la Caixa" es la principal entidad emisora del mercado español con 8,4 millones de tarjetas en circulación y un crecimiento neto de 603.000 unidades en el año 2005, un 7,7% más. Estas tarjetas han generado durante el año 2005 cerca de 447 millones de operaciones, un 9% más, con una facturación en comercios y disposición de efectivo en cajeros automáticos de 26.145 millones de euros, un 14% más. Si se añade el volumen de negocio generado, como adquiriente de comercios y cajeros, "la Caixa" gestiona 1.134 euros cada segundo.

"la Caixa" ocupa el primer lugar en el ranking de entidades financieras, con una cuota de mercado por facturación de tarjetas del 17%.

Los clientes de "la Caixa" tienen a su alcance la más amplia gama de sistemas de pago del país, de manera que disponen de todas las marcas nacionales e internacionales de tarjetas que operan en el mercado español. Además, todas las personas titulares de una tarjeta de débito o de crédito de la Entidad pueden acceder automáticamente al servicio de banca por Internet –Línea Abierta–.

De los 8,4 millones de tarjetas en circulación a finales del 2005, el 46% son de crédito (un 9% corresponden a la modalidad *revolving*, orientada exclusivamente al pago a plazos por medio de una cuota mensual), el 44% son de débito y el 10% restante son privadas y de monedero. Por lo que respecta a la red de TPV's (Terminales Puntos de Venta), que son los equipos de pago instalados en los comercios, su número a fina-

les del año 2005 es de 108.039 unidades.

Durante el año 2005, la facturación de las tarjetas propias en comercios ha crecido un 16%. El programa de fidelización «Puntos Estrella» incentiva las compras realizadas con tarjeta y permite el intercambio de puntos por regalos mediante un catálogo de oferta de productos que se renueva periódicamente.

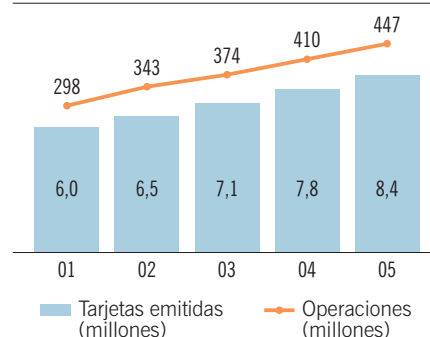
En la actualidad, el uso de tarjetas representa el 14,7% del consumo final de las familias en España, 1 punto más que en el año anterior, pero un porcentaje aún muy inferior al de otros países europeos a pesar del elevado potencial de crecimiento.

Con el objetivo de satisfacer las necesidades de cada cliente, durante el año 2005 se han hecho acciones continuadas para potenciar el uso del *revolving*. En el segmento joven, hay que destacar el lanzamiento del programa LKXA y en el ámbito de los comercios (para fidelizarlos), se ha creado un nuevo producto destinado exclusivamente a ellos, la Servicuenta Comercio, que incluye un conjunto de servicios con una única y ventajosa tarifa. Este producto es el primero del mercado que relaciona la actividad del TPV (Terminal Punto de Venta) con una remuneración preferente del saldo del depósito vinculado a este TPV.

En este sentido, "la Caixa" sigue ampliando la gama de TPV's para satisfacer las necesidades de cada cliente, y, durante el año 2005, se ha adaptado la mayoría del parque para que puedan aceptar las nuevas tarjetas con operativa chip.

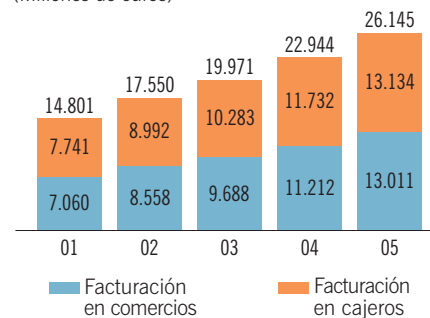
**«DISPONER DE TODOS LOS SERVICIOS Y MODALIDADES DE PAGO PARA QUE CADA CLIENTE PUEDA ACCEDER AL QUE MÁS SE AJUSTE A SUS NECESIDADES Y PREFERENCIAS»**

#### TARJETAS



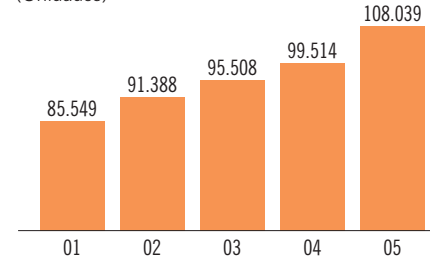
#### VOLUMEN DE FACTURACIÓN

(Millones de euros)



#### TERMINALES PUNTO DE VENTA (TPV's)

(Unidades)



## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO

### 2.5. CALIDAD E INNOVACIÓN: BASE DE FUTURO

"la Caixa" desarrolla una gestión orientada a los 9,6 millones de clientes que han depositado su confianza en ella. Los ejes básicos de este modelo son la mejora permanente de la calidad del servicio, un asesoramiento personalizado, un esfuerzo constante de innovación, y una amplia y competitiva oferta de productos y servicios, ajustada a las necesidades de los diferentes tipos de clientes. Con este modelo de gestión, "la Caixa" pretende conseguir la plena satisfacción de todos sus clientes y superar sus expectativas para consolidar su fidelidad y confianza.

#### Encuestas a los clientes.

"la Caixa" ha creado un modelo de medición continua que permite conocer la calidad global percibida a partir de todos los elementos del servicio que el cliente considera importantes para sentirse satisfecho, y saber sus expectativas. Las encuestas de satisfacción de clientes se realizan periódicamente para obtener los indicadores de calidad. Durante el 2005 se han realizado 243.900 encuestas, y los resultados indican que el 28% de nuestros clientes consideran que el servicio que les ofrecemos es excelente y que el 40% lo valoran con un 8 o un 9 (en una escala de 0 a 10).

#### Oficina de atención al cliente.

El sistema de reclamaciones de clientes, las «Cartas al Director» y el teléfono de Atención al Cliente, todos ellos presentes en las oficinas, ponen al alcance de los clientes un sistema de comunicación fácil y cómodo de las sugerencias o de las quejas. Todas las reclamaciones han sido atendidas por los responsables correspondientes de la red territorial, de los servicios centrales o de las filiales del Grupo. Este año 2005, se ha resuelto el 51% de las reclamaciones telefónicas en menos de 48 horas. En "la Caixa" tenemos la convicción que cada reclamación es una oportunidad que permite mejo-

rar los procesos y la percepción que los clientes tienen de los servicios ofrecidos. Por lo que respecta al Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente, este año 2005 se han tramitado 691 reclamaciones, de las que 216 se han resuelto a favor del reclamante, 286 a favor de la Entidad, 77 han sido clasificadas como improcedentes y se han producido 34 renuncias de cliente. 78 reclamaciones están pendientes de resolver.

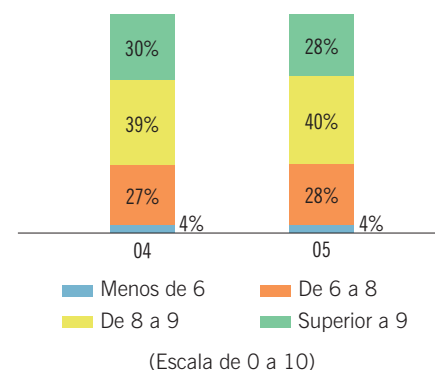
#### Valoración de los servicios internos y soporte a la gestión de los empleados.

Conseguir que toda la Organización esté enfocada a la satisfacción de los clientes hace necesario maximizar el soporte que los empleados reciben de los proveedores internos. Este año ha proseguido el proceso de encuestas a las oficinas para conocer sus niveles de satisfacción sobre los servicios internos recibidos. Se miden 52 servicios y se incluyen preguntas sobre aplicaciones informáticas, asistencia recibida en caso de consultas y resolución de peticiones, entre otras cuestiones. Por este motivo, trimestralmente, se realizan las encuestas de satisfacción a la totalidad de la red de oficinas con un índice de respuesta medio del 70%. Asimismo, las oficinas también han realizado 1.865 sugerencias de mejora.

En la línea de mejorar el apoyo en tiempo real a la gestión de los empleados, se ha ampliado y se ha consolidado el centro de atención telefónica para las oficinas, *Call Center*. En total, en el año 2005, han sido atendidas más de 2,5 millones de llamadas, de las que el 96% han sido contestadas al momento. La agilidad y la eficacia del *Call Center* y del soporte de los servicios centrales contribuyen a incrementar la rapidez, la eficiencia y la calidad en las gestiones de los empleados con los clientes.

#### «TRABAJAR CON CALIDAD PARA GARANTIZAR LOS RESULTADOS Y EL CRECIMIENTO FUTURO»

243.900 ENCUESTAS A CLIENTES EL 2005:  
Puntuación de la calidad percibida





## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO

### 2.5. CALIDAD E INNOVACIÓN: BASE DE FUTURO (cont.)

#### Un modelo de oficina que permite el asesoramiento al cliente.

Durante los últimos años, la estrategia de "la Caixa" se ha basado en la proximidad al cliente. Un signo evidente de esta orientación ha sido el cambio al modelo de oficinas de Atención Totalmente Personalizada (ATP), que aumenta el espacio destinado al cliente, mejora la zona y las prestaciones de los terminales de autoservicio y ofrece un espacio de atención personalizada. Todo ello, junto con el incremento de las oficinas, facilita la proximidad a los clientes.

La configuración de las oficinas ATP, que elimina las barreras físicas y presenta un entorno tecnológico muy avanzado, incorpora una estrategia de confianza y garantía basada en una orientación hacia la relación y la protección de las personas a partir de la disposición de las oficinas, la tecnología de seguridad y la protección del efectivo.

El esfuerzo constante de innovación arraigado en la cultura de "la Caixa" hace que sea percibida por la sociedad como una entidad innovadora por su trato al cliente («¿Hablamos?» o, recientemente, con la campaña «LKXA» para los jóvenes). También por su gran capacidad de creación de productos y servicios, dirigidos a cubrir las necesidades de los clientes, a través de una amplia gama de canales de distribución complementarios a la extensa red de oficinas y de autoservicio (la primera del país con más de 7.000 cajeros).

La base de la innovación se asienta sobre la observación y la interpretación del entorno (tecnológico, normativo, de los clientes y de la competencia) con anticipación, hecho que se consigue a través de los empleados repartidos por las 5.000 oficinas. La detección de las nece-

sidades emergentes de los clientes permite traducirlas en productos y servicios de valor añadido que satisfacen sus expectativas. Al mismo tiempo, se incentiva entre la plantilla la participación en el envío de propuestas innovadoras. Para fomentar la innovación, se distribuyen periódicamente observatorios que reflejan las buenas prácticas del entorno y comentan aspectos novedosos de la competencia y de otros sectores y las oportunidades tecnológicas más recientes.

Durante el año 2005, se ha impulsado una serie de proyectos considerados relevantes para mantener el liderazgo de "la Caixa" en el futuro, entre los cuales podemos destacar la innovación en el proceso de renovación e implantación de nuevos sistemas informáticos de gestión con la sustitución del parque de ordenadores de las oficinas, la interacción y los sistemas de *web conferencing*, el *benchmarking* de prácticas innovadoras de la banca del futuro, la búsqueda de nuevos procedimientos para la gestión interna, el respeto al medio ambiente, el aumento de la seguridad y, finalmente, la investigación de las nuevas oportunidades que ofrecen las tecnologías emergentes y su aplicación al entorno financiero.

Los Sistemas de información siguen siendo la herramienta básica del negocio bancario multicanal, ya que permiten el acercamiento al cliente, incrementan la actividad comercial de la red y permiten una diferenciación del servicio a través de la tecnología. Esta evolución hacia la banca de relación comporta, por un lado, simplificar y mejorar los procedimientos y, por el otro, potenciar los factores diferenciales de asesoramiento, visión del cliente y calidad que ofrecen las oficinas, a partir del trato personalizado.

#### ATP: «MAYOR SUPERFICIE DEDICADA A LA ATENCIÓN AL CLIENTE»

Oficina Tradicional



Oficina ATP



#### «ORGANIZACIÓN ORIENTADA A LA GESTIÓN DESCENTRALIZADA Y QUE BUSCA FACILITAR LA ATENCIÓN AL CLIENTE»

#### «ACERCÁNDONOS AL FUTURO»



## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO

### 2.6. FILIALES FINANCIERAS: EL COMPLEMENTO DEL NEGOCIO

**La actividad de las filiales bancarias, financieras y aseguradoras complementa los productos y servicios ofrecidos por "la Caixa" y proporciona una estructura para la estrategia de gestión multicanal.**

Para satisfacer en todo momento el conjunto de necesidades financieras, de servicio y geográficas de las familias, las empresas, especialmente las pequeñas y medianas y de las instituciones, el Grupo complementa la oferta existente en "la Caixa" con una oferta especializada a través de bancos, establecimientos de crédito, compañías de seguros y gestoras de fondos de inversión. Adicionalmente, a través de e-la Caixa se lleva a cabo la estrategia de gestión multicanal del Grupo.

La principal ventaja para la clientela es que, por el canal de comunicación que prefiera, puede encontrar toda la oferta de productos y servicios dentro del Grupo "la Caixa".

#### GRUPO BANCARIO

*Crédit Andorrà* inició su actividad hace 56 años con vocación de banca universal y es un referente del sector financiero andorrano por volumen de negocio gestionado y por los resultados obtenidos. En el 29 de julio de 2005, *Crédit Andorrà* adquirió a "la Caixa" el 100% de *CaixaBank* por 356 millones de euros. Con esta operación, se ha consolidado como la primera entidad financiera de Andorra convirtiéndose en el líder del mercado.

La Entidad ofrece un servicio personalizado tanto en banca privada como en banca comercial por medio de una red conjunta de 24 oficinas, complementada por el canal de banca por Internet.

Además, comercializa una amplia gama de productos y servicios de su grupo asegurador, en especial en la cobertura de personas (vida, pensiones, salud, etc.).

FITCH le ha renovado la calificación A/B –con soporte 1–, el rating a largo plazo A+ y el rating a corto plazo F1.

*CaixaBank France* se posiciona en el mercado francés mediante un modelo de banca personal dirigida a las familias y a los profesionales y ofrece una gama completa de productos y servicios financieros que se ajustan a las particularidades de cada cliente. En este sentido, durante el mes de marzo de 2005, inició la comercialización de los depósitos a la vista remunerados (una novedad en el mercado francés). Para mejorar el servicio a los clientes, se combinan las prestaciones ofrecidas a través de la red de 55 oficinas con las de los canales a distancia.

En febrero de 2006, en relación con *CaixaBank France*, *CaixaHolding, SAU* (Grupo "la Caixa") y *Boursorama* (Grupo *Société Générale*) han llegado a un acuerdo, pendiente de las necesarias autorizaciones, para crear una sociedad conjunta líder en el negocio de la banca directa en Francia. Como resultado de la operación, *CaixaHolding* será el segundo accionista de *Boursorama*, con una participación del 19,9%.

Por otro lado, en el mes de febrero de 2005, se completó la venta de *CaixaBank Banque Privée (Suisse)* a *BNP Paribas Private Bank (Switzerland)*, filial suiza del grupo francés *BNP Paribas*.

Los principales datos de estas filiales son los siguientes:

**«OFRECER A LA CLIENTELA UNA GAMA COMPLETA Y PERSONALIZADA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS DE BANCA UNIVERSAL POR EL CANAL QUE PREFIERA»**

**GRUPO BANCARIO**

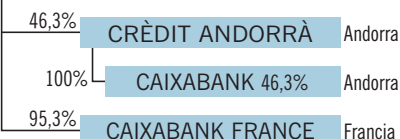
**GRUPO ASEGURADOR**

**GRUPO DE SERVICIOS FINANCIEROS**

**GRUPO e-la Caixa**

**«SERVICIO AL CLIENTE EN MERCADOS ESPECÍFICOS»**

**GRUPO BANCARIO**



(Importes en millones de euros)	INVERSIÓN CREDITICIA		RECURSOS DE CLIENTES		RESULTADOS		NÚMERO DE OFICINAS	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Crédit 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

(\*) Incluye *CaixaBank*, adquirido en julio de 2005.

## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO

### 2.6. FILIALES FINANCIERAS: EL COMPLEMENTO DEL NEGOCIO (cont.)

#### GRUPO ASEGURADOR

**Un Grupo asegurador que da servicio a 2,7 millones de clientes y que gestiona un patrimonio de 30.509 millones de euros.**

El Grupo asegurador dispone de una amplia gama de productos de seguros, tanto de vida como de riesgo, y los ofrece a los clientes de una forma personalizada. Un total de 2,7 millones de clientes tienen suscritos planes de pensiones y seguros (planes de jubilación, pensiones vitalicias y otros productos).

El Grupo asegurador desarrolla su actividad por medio de las filiales participadas por el holding CaiFor.

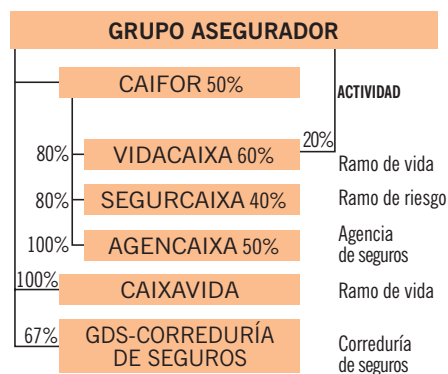
**VidaCaixa** centra su actividad en el ramo de vida, recoge la nueva producción del Grupo y administra un patrimonio de 9.346 millones de euros en planes de pensiones, que le otorga la segunda posición dentro del ranking sectorial en esta rama de actividad.

El crecimiento orgánico del negocio refuerza a VidaCaixa como primera compañía en seguros de vida, con un volumen de reservas matemáticas de 18.438 millones de euros. Por otro lado, VidaCaixa se consolida como líder en el segmento de previsión social de empresas con una cuota de mercado estatal cercana al 14%. Durante el año 2005, VidaCaixa ha potenciado la comercialización de productos de Previsión Social específicos para el segmento de la Pequeña y Mediana Empresa (Accidentes Colectivo, Vida Colectivo y PlanCaixa Pyme 20RV).

Los productos de riesgo (básicamente seguros de vida, de accidentes y del hogar) han tenido un incremento significativo en el año 2005, sobre todo por lo que respecta a los productos vinculados a los créditos hipotecarios y del hogar.

Los principales datos de estas participaciones son los siguientes:

**«POSICIÓN DE VANGUARDIA EN SEGUROS DE VIDA, INDIVIDUAL Y DE COLECTIVOS, E INCREMENTO DE LA PRESENCIA EN SEGUROS DE NO VIDA»**



(Importes en millones de euros)	2001	2002	2003	2004	2005
Reservas matemáticas	11.326	12.545	14.089	19.705	21.200
Fondos de Pensiones (VidaCaixa)	4.070	6.185	7.686	8.779	9.346
Primas emitidas	2.016	3.435	1.726	2.001	2.031

## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO

### 2.6. FILIALES FINANCIERAS: EL COMPLEMENTO DEL NEGOCIO (cont.)

#### GRUPO DE SERVICIOS FINANCIEROS ESPECIALIZADOS

##### Gama complementaria de gestión de fondos y carteras.

Durante el año 2005, y aprovechando el cambio legislativo derivado de la aprobación del Reglamento de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, el Grupo ha procedido a reorganizar sus filiales de inversión especializada.

En este marco, se ha producido la disolución sin liquidación de InverCaixa Holding y de InverCaixa Valores, con la cesión global de activos y pasivos a favor de "la Caixa". Por otro lado, **InverCaixa Gestión** sigue siendo la sociedad gestora encargada de la gestión de instituciones de inversión colectiva y, como novedad del 2005, ha empezado a desarrollar la actividad de gestión de carteras (con un volumen gestionado de 1.700 millones de euros).

El patrimonio total de fondos de inversión gestionado por el Grupo "la Caixa" es de 16.906 millones de euros, con un incremento del 9,3% en el 2005. De este importe, 13.825 millones son gestionados a través de **InverCaixa Gestión**, un 13,6% más que en el 2004, con una cuota de mercado del 5,9%. Durante el año 2005, la oferta de nuevos productos se ha centrado en la comercialización de carteras de fondos de inversión, fondos de renta fija y fondos de fondos.

##### Productos de financiación especializados.

Estas actividades se agrupan en un holding de empresas dedicadas a la financiación, al consumo y al *renting*, así como a la prestación de servicios especializados en el Grupo.

**CaixaRènting** es la sociedad especializada en la concesión de operaciones de *renting*, tanto en el ramo del automóvil

como en el de bienes de equipo, en especial el *renting* de nuevas tecnologías. La política comercial desarrollada en los últimos años ha potenciado su presencia en el sector de las pymes, mediante la distribución a través de la red de "la Caixa". En el año 2005, ha invertido 336 millones de euros en las nuevas operaciones de alquiler de vehículos y de bienes de equipo, con un incremento del 36% en relación con el ejercicio anterior. Gestiona un total de 25.113 coches, 17.575 en *renting* y 7.538 en la modalidad de gestión de flotas.

**Finconsum**, dentro de la actividad de financiación al consumo, ha seguido con el programa de desarrollo previsto, con una expansión territorial a nivel nacional y la potenciación de la actividad de financiación de automóviles, de la emisión de tarjetas de crédito y de las líneas de crédito, mediante el Marketing Directo. Durante el año 2005, ha aportado 472 millones de euros de nuevo negocio, con un incremento del 37% sobre el ejercicio anterior.

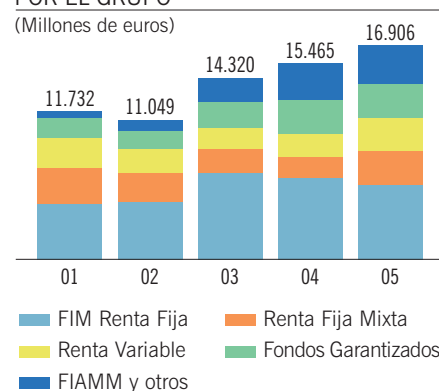
**GDS-Cusa** es una filial de prestación de servicios de apoyo al Grupo centrados en la gestión de recobro y gestorías entre otros. Adicionalmente, dentro del sector del *factoring*, se mantiene un 20% de participación en **Telefónica Factoring España** y un 20% de participación en **Telefónica Factoring Brasil**.

#### Otros

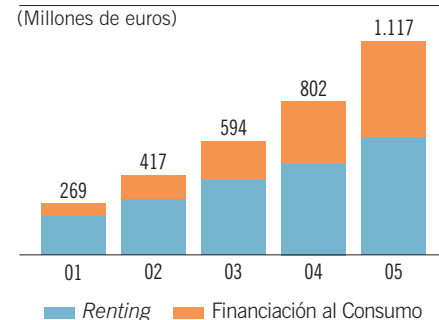
**GestiCaixa** ha seguido desarrollando su actividad en los mercados financieros como sociedad gestora de titulización de activos. Durante el año 2005, GestiCaixa ha estructurado y constituido cuatro nuevos fondos, uno de titulización hipotecaria y tres de titulización de activos, con un total de emisión de 2.900 millones de euros. A diciembre de 2005, GestiCaixa gestiona 17 fondos de titulización con un volumen de bonos en circulación de 8.900 millones de euros.



PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN GESTIONADOS POR EL GRUPO  
(Millones de euros)



INVERSIÓN CREDITICIA: *RENTING* Y FINANCIACIÓN AL CONSUMO  
(Millones de euros)





## 2. LA FORTALEZA DEL MODELO DE NEGOCIO BANCARIO

### 2.6. FILIALES FINANCIERAS: EL COMPLEMENTO DEL NEGOCIO (cont.)

#### GESTIÓN MULTICANAL

**El Grupo e-la Caixa desarrolla la estrategia de gestión multicanal a través de la innovación permanente, ofreciendo un servicio integral al cliente.**

Las sociedades que forman el Grupo e-la Caixa son las responsables de llevar a cabo la estrategia de gestión multicanal desarrollada por "la Caixa" (véase el capítulo 2.3 sobre Gestión Multicanal).

**e-la Caixa**, sociedad matriz del Grupo, es la responsable de desarrollar y gestionar los canales electrónicos que "la Caixa" pone a disposición de sus clientes y, por lo tanto, de todos los servicios financieros y no financieros relacionados. Sus tareas comprenden tanto la búsqueda y la implantación de nuevas funcionalidades y soluciones como la gestión comercial de todos los canales no presenciales. Esta operativa se realiza en perfecta coordinación con la red de oficinas para garantizar una total integración de todos los canales en la relación con los clientes, en línea con la estrategia multicanal adoptada por la Entidad.

**C3 Caixa Center** está especializada en la gestión del contacto directo con los clientes de canales electrónicos. Su función es facilitar toda la ayuda que el cliente requiera cuando utiliza los diferentes canales: el teléfono, e-mail o herramientas de asistencia virtual *online*. Además, ofrece sus servicios a otras compañías del Grupo "la Caixa" y también a empresas ajenas al Grupo.

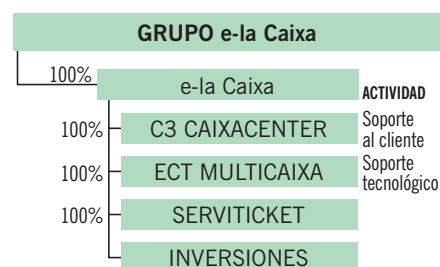
**ECT MultiCaixa** gestiona a nivel del Grupo "la Caixa" los recursos tecnológi-

cos del ámbito de Internet, telefonía, televisión digital y autoservicio, adaptándose a las tecnologías. Adicionalmente, desarrolla las funcionalidades requeridas velando por la seguridad y la integridad de los sistemas, para ofrecer la máxima seguridad y calidad a los clientes.

**Serviticket** es la compañía líder en el mercado español de *ticketing*, tanto por el volumen como por la diversidad de su oferta. En el año 2005, ha gestionado más de 47 millones de entradas, de las cuales 6 millones corresponden a ventas anticipadas realizadas a través de los diferentes canales que gestiona e-la Caixa (cajeros, Internet, móvil, etc.). Durante el año 2005, a lo largo del año, se han realizado atractivas promociones dirigidas a todos los colectivos, además de la renovación de la página web [www.serviticket.com](http://www.serviticket.com), que dispone de más información y servicios para el cliente, con un nuevo diseño que facilita su utilización. Entre las novedades, hay que destacar la posibilidad de que los clientes de "la Caixa" puedan intercambiar sus Puntos Estrella por espectáculos. Durante el año, se han adquirido más de 200.000 localidades a través de este sistema.

Por otro lado, e-la Caixa gestiona participaciones en iniciativas en canales electrónicos que proporcionan sinergias, valor y servicio diferencial a la actividad bancaria tradicional, como son, entre otros, PlazaSalud24 (gestión de aprovisionamientos al sector hospitalario), Movendus (portal del motor y de servicios asociados) y EspacioPyme (portal para la pequeña y mediana empresa).

**«LA ESTRATEGIA DE GESTIÓN MULTICANAL PERMITE OFRECER UN SERVICIO DE MÁXIMA CALIDAD Y EFICIENCIA»**



### 3. CARTERA DE PARTICIPADAS

#### PARTICIPACIONES ESTRATÉGICAS Y FINANCIERAS

**CaixaHolding, filial al 100% de "la Caixa", es la titular de las participaciones del Grupo.**

CaixaHolding, participada íntegramente por "la Caixa", es la sociedad tenedora de la práctica totalidad de las participaciones del Grupo y es la encargada de llevar a cabo la estrategia inversora.

**La diversificación se ha llevado a cabo con importantes inversiones de carácter estratégico o financiero.**

Con el objetivo de diversificar ingresos y de aprovechar las oportunidades en términos de valor, y con el deseo de participar en el desarrollo de empresas que ofrezcan servicios básicos para la sociedad, "la Caixa" ha optado, desde hace muchos años, por una estrategia de inversión en participaciones empresariales.

En este sentido, las inversiones realizadas, tanto de participación estratégica como financiera, tienen siempre un carácter selectivo. En las participaciones estratégicas, existe una voluntad de permanencia a largo plazo y de ejercicio de un cierto nivel de influencia. Se trata de empresas de gran solvencia y con una presencia significativa en sectores estratégicos de las infraestructuras, los servicios, la energía, las telecomunicaciones, la banca, el ámbito inmobiliario y el ocio, que el mercado aprecia tanto por su posicionamiento como por su capacidad de crecimiento y de generación de resultados. Por otro lado, en las inversiones financieras, la decisión de permanencia es evaluada en función de los resultados y de los rendimientos aportados por estas participaciones y de las oportunidades de creación de valor según las condiciones de mercado en cada momento.

#### SERVICIOS

**Importantes inversiones en sectores que ofrecen servicios básicos a la sociedad.**

El Grupo "la Caixa" tiene una importante cartera de participaciones industriales

en sociedades de los sectores de las infraestructuras, la energía, las comunicaciones y otros.

**Gas Natural** es una multinacional de servicios energéticos que centra su actividad en el aprovisionamiento, la comercialización y la distribución de gas natural en España, Italia, Argentina, Brasil, Colombia, México y Marruecos, donde gestiona y opera el gasoducto Magreb-Europa. En España, es el primer operador de gas, con una cuota del 61%. Desde mediados del año 2002, también genera electricidad en centrales de ciclo combinado propias y, desde finales del año 2000, comercializa electricidad en el mercado liberalizado. Sus activos totales son superiores a los 12.300 millones de euros.

El 5 de septiembre de 2005, Gas Natural realizó una Oferta Pública de Adquisición por el 100% del capital de Endesa. Esta operación, que tiene un claro sentido estratégico, crearía un nuevo grupo integrado en gas y electricidad con más de 30 millones de clientes en 11 países.

**Abertis** es la corporación privada líder en España en el desarrollo y gestión de infraestructuras al servicio de la movilidad y las comunicaciones que opera en los sectores de autopistas, telecomunicaciones, aeropuertos, aparcamientos y desarrollo de plataformas logísticas. En el ámbito nacional, el Grupo gestiona más de 1.500 kilómetros de autopistas de peaje, un 65% del total, y, adicionalmente, tiene una presencia internacional importante, ya que es uno de los tres primeros operadores de autopistas europeos. El 14 de diciembre de 2005, el Gobierno francés adjudicó al consorcio liderado por Abertis la participación del 75,7% de la sociedad de autopistas Sanef (1.771 kilómetros) por 4.030 millones de euros, que se materializará en el año 2006.

**Aguas de Barcelona**, con unos activos totales superiores a los 5.000 millones de euros, se configura como un operador

«CARTERA DE PARTICIPADAS  
ESTRATÉGICAS O FINANCIERAS PARA  
DIVERSIFICAR LAS FUENTES DE  
INGRESOS INVIRTIENDO EN SECTORES  
DE SERVICIOS BÁSICOS»

 **"la Caixa"**

100%

**CAIXAHOLDING**

**PARTICIPACIONES  
ESTRATÉGICAS Y FINANCIERAS**

**SERVICIOS**

**BANCA**

**INMOBILIARIO**

**OCIO**

**CAPITAL DESARROLLO**

**SERVICIOS**

35,5%

**GAS NATURAL**

19,2%

**ABERTIS**

23,1%

**AGUAS DE BARCELONA**

12,5%

**REPSOL YPF**

5,1%

**TELEFÓNICA**

1,4%

**SUEZ**

**gasNatural**

**abertis**



**Grupo Agbar**

### 3. CARTERA DE PARTICIPADAS

#### PARTICIPACIONES ESTRATÉGICAS Y FINANCIERAS (cont.)

multiconcesional centrado en el negocio del agua. Sirve agua potable a más de 12,5 millones de habitantes de más de 850 municipios de España y a más de 23,9 millones de habitantes en Latinoamérica. Asimismo, el Grupo Agbar desarrolla otras actividades, como la asistencia sanitaria, las inspecciones de vehículos y las certificaciones, sector donde el Grupo Agbar ha consolidado su liderazgo en España con la fusión de Applus+ y Soluziona Calidad y Medio Ambiente.

**Repsol YPF** es una compañía petrolera internacional del sector hidrocarburos. Su actividad incluye: la exploración, el desarrollo y la producción de crudo y de gas natural; el transporte de productos petrolíferos, gases licuados del petróleo (GLP) y gas natural, y el refinado, la producción, el transporte y la comercialización de una amplia gama de productos derivados del petróleo, productos petroquímicos y GLP. Repsol YPF es la compañía privada más grande en activos del sector energético en Latinoamérica y una de las 10 sociedades petroleras más grandes del mercado en capitalización bursátil y reservas. En España, es la compañía con más volumen de ingresos.

**Telefónica** es el operador de telecomunicaciones de referencia en los mercados de habla hispanoportuguesa, con presencia en España y Latinoamérica, con una base de más de 41 millones de clientes de líneas fijas y más de 93 millones de clientes celulares gestionados. En el marco del proceso de expansión internacional, hay que destacar la adquisición del 69,41% de la operadora checa Cesky Telecom y el lanzamiento durante el mes de noviembre de 2005 de una Oferta Pública de Adquisición por el 100% del capital social del operador europeo de telefonía móvil O2 (25 millones de clientes) por un importe total de 26.000 millones de euros. Se espera que la operación con O2 concluya en los primeros meses de 2006. Telefónica es el primer operador global de telecomu-

nicaciones europeo por capitalización bursátil, con un volumen de activos superior a los 71.000 millones de euros.

**Suez** es uno de los grupos líderes del sector energético mundial con presencia en diversos segmentos de la cadena de valor (producción eléctrica, transporte y comercialización de electricidad y gas natural, GNL y servicios industriales) y líder mundial en prestación de servicios vinculados al agua y la gestión de residuos. En el mes de agosto de 2005, Suez realizó una Oferta Pública de Adquisición sobre el capital de Electrabel, que le ha permitido incrementar su participación del 50,8% hasta el 98,6%.

#### BANCA

**Banco Sabadell** es el cuarto grupo bancario español, con unos activos totales de 50.000 millones de euros, dedicado a la banca comercial y focalizado en pequeñas y medianas empresas, asociaciones profesionales y particulares. Después de la adquisición de Banco Atlántico en el año 2004, la entidad ha dado a conocer un nuevo Plan Estratégico para el período 2005-2007, «Valor y Crecimiento», con el que pretende consolidarse como banco doméstico comercial, líder en empresas y en Banca Personal, centrado en la creación de valor y en la calidad del servicio y del riesgo.

**Banco BPI** es el cuarto grupo financiero privado portugués, con unos activos totales de 28.500 millones de euros. El banco se ha centrado predominantemente en el negocio de banca comercial doméstica dirigida a particulares y a pequeñas y medianas empresas, y está desarrollando recientemente su actividad internacional dentro de las antiguas colonias portuguesas. Banco BPI ha sido distinguido, en el año 2005, por la Asociación Industrial Portuguesa, por su gran contribución al desarrollo de la conciencia de responsabilidad social entre las compañías portuguesas y por los hitos conseguidos en este campo.



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





### 3. CARTERA DE PARTICIPADAS

#### PARTICIPACIONES ESTRATÉGICAS Y FINANCIERAS (cont.)

##### INMOBILIARIO

El Grupo "la Caixa" mantiene una inversión significativa en el sector inmobiliario, actividad que, en los últimos ejercicios, atraviesa una coyuntura excelente, con obtención de un resultado creciente y sostenido.

**Inmobiliaria Colonial** gestiona un patrimonio de 6.094 millones de euros (valor de tasación a 31 de diciembre de 2005) y centra su actividad en el alquiler de oficinas y en la promoción inmobiliaria.

Durante el año 2005, con la adquisición a Mutua Madrileña Automovilista de siete inmuebles, ha reforzado su posición en el mercado de oficinas de Madrid. Después de esta operación, Inmobiliaria Colonial se consolida en el mercado de oficinas de alquiler con activos gestionados por valor de 5.004 millones de euros (valor de tasación a 31 de diciembre de 2005), de los cuales el 55% están ubicados en París, el 25% en Madrid y el 20% en Barcelona.

En el negocio promotor, las ventas contabilizadas de promociones y suelo a 31 de diciembre de 2005 han sido de 260 millones de euros. Para conseguir las próximas promociones, dispone de una reserva de suelo de 841.351 m<sup>2</sup> ubicada mayoritariamente en Barcelona y en Madrid.

**Servihabitat** es la sociedad de servicios inmobiliarios del Grupo "la Caixa". Sus actividades consisten en la prestación de servicios inmobiliarios al Grupo, con la venta de inmuebles propios y procedentes de la regularización de créditos. Adicionalmente, ofrece a clientes terceros servicios inmobiliarios, en los ámbitos de la comercialización de inmuebles y de la administración de patrimonios inmobiliarios.

##### OCIO

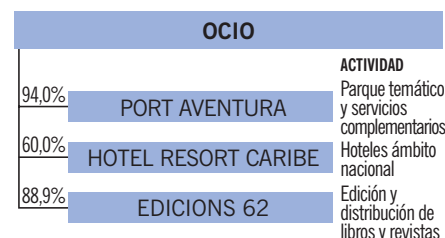
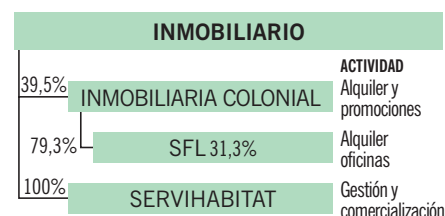
**Desarrollo de proyectos en el sector de ocio.**

Durante al año 2005, **Port Aventura** ha proseguido con el desarrollo y la consolidación de las inversiones realizadas hasta ahora, que, desde 1999, han superado los 200 millones de euros y han convertido Port Aventura en el destino lúdico-residencial más importante de la Europa Mediterránea.

Cabe destacar que, en el año 2005, se han llevado a cabo dos importantes operaciones con el objetivo de facilitar el desarrollo del *Resort* de Port Aventura: por un lado, la compra de las acciones de Anheuser Busch a Port Aventura (13,28%) y, por el otro, la posterior operación de fusión de las sociedades Port Aventura, S.A. (sociedad absorbente), Usps Hotel Ventures I, S.A., Grand P. Comercial, S.A. y G.P. Resort, S.A.

El **Hotel Caribe Resort** tiene 503 habitaciones y está situado en el *Resort* de Port Aventura. En el año 2005 se ha firmado un contrato de colaboración comercial con esta sociedad con el objetivo de maximizar la ocupación y obtener sinergias.

**Edicions 62** es la cabecera de un grupo de empresas que centran su actividad en la edición y en la distribución de libros, revistas y coleccionables. En el año 2005 se ha conseguido la estabilización de la compañía y el crecimiento de sus nuevos negocios.



### 3. CARTERA DE PARTICIPADAS

#### PARTICIPACIONES ESTRATÉGICAS Y FINANCIERAS (cont.)

##### CAPITAL DESARROLLO

Durante el ejercicio 2005, el Grupo "la Caixa" ha continuado su actividad en las dos sociedades que tienen por finalidad el desarrollo de Capital Riesgo:

– Caixa Capital Risc, SGECR tiene por objeto administrar y gestionar los activos de sociedades de capital riesgo y de fondos de capital riesgo. En el año 2005, se ha centrado exclusivamente en la gestión del patrimonio de Caixa Capital Desarrollo, SCR.

– Caixa Capital Desarrollo, SCR se dedica a la tenencia de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y no cotizadas.

La política de inversiones se caracteriza por la toma de participaciones en empresas consolidadas, en fase de desarrollo o expansión y con una sólida posición en el mercado.

El **Grupo Caprabo**, fundado en 1959, es la segunda empresa nacional de supermercados, líder del sector en Cataluña, Navarra y en la Comunidad de Madrid, con más de 578 establecimientos. Durante el año 2005, Caprabo ha proseguido la estrategia comercial iniciada el año anterior con el objetivo de mejorar su competitividad. A finales de año, ha puesto en venta, de acuerdo con su nuevo plan estratégico, dos hipermercados, nueve supermercados y la red de estaciones de servicio.

El **Grupo Occidental Hoteles**, fundado en el año 1997, se dedica a la comercialización y a la realización de todo tipo de

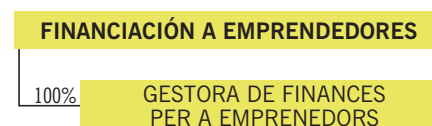
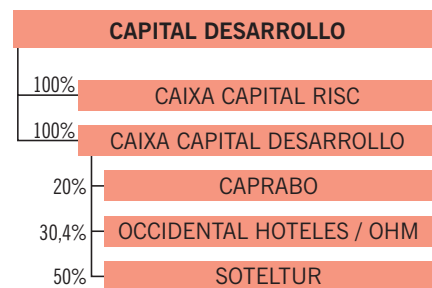
actividades de carácter turístico. Actualmente gestiona un total de 35 hoteles, con 11.145 habitaciones, de las cuales 9.476 son de propiedad. Los hoteles del grupo son principalmente de tipo vacacional y la mayoría se encuentran concentrados en la zona del Caribe.

**Soteltur, S.L.** desarrolla proyectos hoteleros a nivel español, y **Soteltur Internacional, B.V.** actualmente explota cuatro hoteles en la zona del Caribe.

##### FINANCIACIÓN A EMPRENDEDORES

Con el objetivo de invertir temporalmente en el desarrollo de nuevos negocios de carácter innovador, de dimensiones reducidas e impulsados por personas con iniciativas empresariales, se constituyó, en el último trimestre del año 2004, la sociedad de inversión *Gestora de Finances per a Emprendadors*, con un capital social de 10 millones de euros. Su finalidad es participar temporalmente en proyectos que generen un impacto positivo sobre la sociedad y ayudar a cubrir las carencias de recursos financieros dedicados a la innovación empresarial por parte de emprendedores. El origen de los proyectos a financiar está en diferentes agentes públicos y privados implicados en el desarrollo de este tipo de actividades.

A finales del año 2005, se ha aprobado la financiación de 19 proyectos (13 en el 2005 y 6 en el 2004), en los que se ha comprometido 3,3 millones de euros, de los que ya se han materializado 16 proyectos.



## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA

**La gestión de los riesgos propios del negocio bancario es un factor esencial en la estrategia del Grupo para garantizar el equilibrio entre rentabilidad y riesgo.**

La gestión global de los riesgos es fundamental para el negocio de cualquier entidad de crédito. En el Grupo "la Caixa", esta gestión global de los riesgos tiene como objetivo la optimización de la relación rentabilidad/riesgo, con la identificación, la medición y la valoración de los riesgos y su consideración permanente en la toma de decisiones de negocio, siempre dentro de un marco que potencie la calidad del servicio ofrecido a los clientes. De la misma manera, quiere tutelar la sanidad del riesgo y preservar los mecanismos de solvencia y garantía para consolidar al Grupo "la Caixa" como uno de los más sólidos del mercado español.

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

Las tareas de gestión, seguimiento y control del riesgo en el Grupo "la Caixa" se realizan de forma autónoma y bajo una perspectiva de independencia respecto a la función de admisión del riesgo. Así, la gestión del riesgo se orienta hacia la configuración de un perfil de riesgo de acuerdo con los objetivos estratégicos del Grupo y ayuda a avanzar hacia un modelo de delegaciones que tiene como ejes básicos todas las variables fundamentales de riesgo y los importes y permite cuantificar los riesgos a través de escenarios de consumo de capital riesgo.

#### Estructura y organización.

Tal y como establece el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), el Consejo de Administración de "la Caixa" es el órgano máximo que determina la política de riesgo del Grupo. La Alta Dirección actúa en el marco de las atribuciones delegadas por el Consejo y concretamente configura los siguientes Comités de gestión de riesgos:

- Dentro del ámbito de la gestión del riesgo de crédito, el Comité de Políticas de Riesgo tiene como objetivos: proponer las estrategias y las políticas generales de riesgo, proponer las mejoras sobre las normativas internas relacionadas con la gestión del riesgo, efectuar un seguimiento del nivel de riesgo asumido por la Entidad y llevar a cabo propuestas motivadas de actuación. En cuanto a la admisión del riesgo, el Comité de Créditos analiza y, en su caso aprueba, las operaciones dentro de su nivel de atribuciones y eleva al Consejo de Administración las operaciones que exceden su nivel de delegación.
- En relación con los riesgos estructurales del balance, el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO) tiene la responsabilidad de gestionar los riesgos de liquidez, de tipo de interés y de cambio.

Por otro lado, CaixaHolding, filial al 100% de "la Caixa", optimiza los procesos de control y gestión de la cartera de participadas.

El Comité de Dirección de "la Caixa" ejerce el control global del riesgo a través de la Subdirección General de Gestión Estratégica del Riesgo, que es la unidad de control global donde se materializan las funciones de independencia requeridas por el NACB, con la responsabilidad de tutelar la sanidad del activo y los mecanismos de solvencia y garantía. Sus objetivos son identificar,

---

#### «GESTIÓN GLOBAL DE LOS RIESGOS PARA OPTIMIZAR LA RELACIÓN RENTABILIDAD/RIESGO»

---

valorar e integrar las diferentes exposiciones, así como la rentabilidad ajustada al riesgo de cada ámbito de actividad, todo ello desde una perspectiva global del Grupo "la Caixa" y de acuerdo con su estrategia de gestión.

Una de sus misiones más relevantes en colaboración con otras Áreas de "la Caixa", es la de liderar la implantación en toda la Red Territorial de instrumentos que permitan la gestión integral de los riesgos, bajo las directrices del NACB, para asegurar el equilibrio entre los riesgos asumidos y la rentabilidad esperada.

Las tareas destinadas a alcanzar esta misión definen la estructura organizativa del Área de Gestión Estratégica del Riesgo en torno a todos y cada uno de los riesgos del Grupo "la Caixa":

- Riesgo de Crédito: Definición, validación y seguimiento de los modelos de medición del riesgo de la cartera, a nivel de operación y cliente (*ratings*, *scorings*, probabilidad de incumplimiento –PD–, severidad –LGD– y exposición –EAD–), así como el desarrollo de las herramientas para su integración en la gestión y el seguimiento. Partiendo de estas mediciones, se determinan las exigencias mínimas de capital regulador y económico y la rentabilidad ajustada al riesgo de la cartera crediticia.

Seguimiento y Control del Riesgo de Crédito: Responsabilización directa del seguimiento y control de las posiciones de riesgo crediticio más importantes de "la Caixa" y de las acciones de seguimiento realizadas por la Red Territorial sobre la calidad crediticia de la cartera.

## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

- Riesgo de Mercado: Supervisión independiente del seguimiento y control del riesgo de las posiciones propias, el riesgo de balance y de liquidez, medido por el Área de Mercados de "la Caixa".
- Riesgo Operacional: Definición e implantación del modelo de gestión del riesgo operacional, desarrollando las políticas, las metodologías y las herramientas necesarias para adoptar un modelo avanzado de cálculo del riesgo para su gestión y la medición de los recursos propios necesarios para su cobertura.
- Agregación de Riesgos y Capital Económico: Participación en la estructura de la visión agregada del riesgo, considerando todas sus tipologías y estudiando las posibles interacciones entre ellas.

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

#### Procedimiento, herramientas y estrategias.

El Grupo "la Caixa" utiliza desde hace años un conjunto de herramientas y técnicas de acuerdo con las necesidades de los diferentes tipos de riesgos. Entre otras, se utilizan los cálculos de probabilidad de incumplimiento a través de herramientas de *rating* y *scoring*, los cálculos de severidad y pérdida esperada de las diferentes carteras y herramientas de rentabilidad ajustada al riesgo, tanto a nivel cliente como de oficina. También se utilizan cálculos de Valor de Riesgo (VaR) para las diferentes carteras, como elemento de control y fijación de límites para los riesgos de mercado, y

la identificación cualitativa de los diferentes riesgos operacionales para las actividades del Grupo.

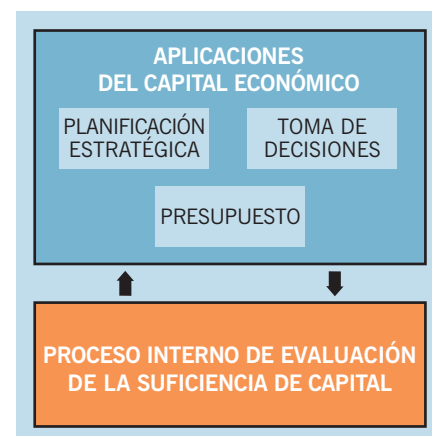
El «Nuevo Modelo de Gestión de Negocio Bancario» se ha implantado en toda la organización hasta llegar a nivel de oficina. Este modelo permite el seguimiento de la rentabilidad obtenida en función del riesgo de crédito asumido y, consecuentemente, de los recursos propios asignados. Las oficinas disponen así de herramientas innovadoras que ayudan a la gestión global de todo el negocio que generan.

#### Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea II.

Todas las actuaciones en el ámbito de la gestión del riesgo se realizan de acuerdo con las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB o BIS II). El Grupo "la Caixa" comparte la necesidad y la conveniencia de los principios que inspiran este nuevo acuerdo, que estimula la mejora en la gestión y la cuantificación de los riesgos y comporta que los requerimientos de fondos propios sean sensibles a los riesgos realmente incurridos. Culminando los esfuerzos realizados desde el año 1999 para conseguir la adecuación a las exigencias de la nueva regulación de recursos propios, el Consejo de Administración de "la Caixa" aprobó, en línea con las sugerencias del Banco de España, un «Plan Director de Adaptación al NACB», pidiendo formalmente la autorización para la utilización de modelos internos de riesgo de crédito (componente básico del llamado Pilar I de este Acuerdo) para el cálculo de los recursos propios mínimos, una vez entre en vigor el NACB.

En relación con la nueva revisión del NACB, "la Caixa" ha participado en el quinto estudio cualitativo, llamado QIS5. Los resultados permitirán evaluar los niveles de capital global del sistema y la comparación con los existentes según los calculados por el BIS I. Más

allá de satisfacer los requerimientos de capital regulador propuestos por el NACB, que responde a formulaciones orientadas a garantizar la solvencia con niveles de confianza del 99,9%, el Grupo "la Caixa" aplica niveles más exigentes y avanza hacia la integración en la gestión de las medidas de Capital Económico con el objetivo de asegurar como mínimo sus actuales niveles de *rating*.



## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

#### GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

**La inversión crediticia de "la Caixa" ostenta un perfil de riesgo bajo.**

La nueva normativa contable del Banco de España clasifica los instrumentos de inversión crediticia y de deuda en diferentes categorías en función de la morosidad producida y/o del riesgo existente: normal, subestándar, dudoso y moroso. Dentro del riesgo normal, hay, además, otras subcategorías: *sin riesgo apreciable* (sector público, entidades de crédito, garantía dineraria), *riesgo bajo* (garantía hipotecaria sobre viviendas acabadas y sobre importes inferiores al 80% de la tasación), *riesgo medio-bajo* (el resto de garantía hipotecaria y la garantía real), *riesgo medio* (resto de sectores residentes y países OCDE), *riesgo medio-alto* (créditos consumo y países no OCDE) y *riesgo alto* (tarjetas, excedidos y descubierto). Así, el 75% de la cartera crediticia de "la Caixa" está clasificado entre *riesgo bajo* y *riesgo medio-bajo*, lo que demuestra la voluntad de la Entidad de invertir en activos de máxima solvencia.

**Inversión crediticia diversificada y con garantías adecuadas.**

El Grupo "la Caixa" orienta su actividad crediticia a la satisfacción de las necesidades de financiación de las familias y de las empresas (véase el capítulo 1.1 sobre Fuerte aumento de la actividad). En este sentido, destaca especialmente la concesión de préstamos para la adquisición de vivienda, de manera que los créditos con garantía hipotecaria alcanzan el 71,8% del total de créditos. En una primera fase, una parte importante de estos créditos transita temporalmente vía promotores inmobiliarios para

hacer posible la financiación de las promociones, y, una vez acabada y vendida la construcción, se procede a su subrogación a favor de un adquirente particular. Por lo que respecta al nivel de cobertura de las garantías hipotecarias, su valor de tasación es 2 veces superior al importe pendiente de vencer de la cartera hipotecaria.

La cartera crediticia presenta un alto grado de diversificación y de atomización, con la consiguiente reducción del riesgo crediticio. Por lo que respecta a la distribución geográfica, tal y como se ha comentado previamente, la actividad crediticia del Grupo "la Caixa" se centra, básicamente, en España, sin incorporar a su perfil de riesgo crediticio posiciones con América Latina ni con países emergentes.

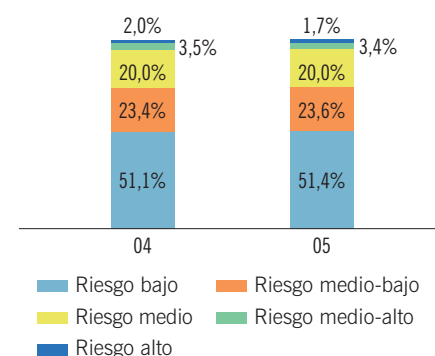
**El ratio de morosidad es del 0,39% y el nivel de cobertura con provisiones llega al 379,5%.**

La inversión crediticia con predominio de particulares y preponderancia del crédito hipotecario para la adquisición de la primera vivienda forma una estructura crediticia con un nivel de riesgo relativamente bajo, que en 2005 se ha traducido en un ratio de morosidad (créditos dudosos sobre el total de créditos) del 0,39% para el Grupo "la Caixa" y del 0,33% para "la Caixa".

La nueva normativa contable del Banco de España supone un endurecimiento de las condiciones de clasificación de los riesgos como dudosos. Aún así, el ratio de morosidad de "la Caixa" sigue siendo inferior al ratio del conjunto del sistema financiero español.

#### «INVERSIÓN PRIORITARIA EN ACTIVOS CON UN PERFIL DE RIESGO BAJO»

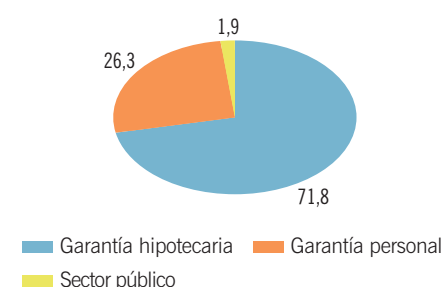
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA. TRAMOS DE RIESGO (\*)



(\*) No incluyen *sin riesgo apreciable*

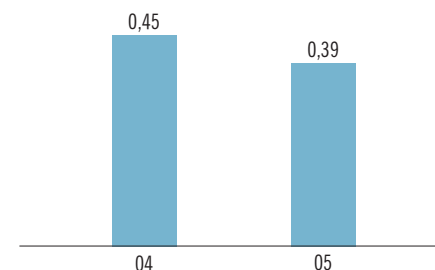
#### «MÁXIMA CALIDAD DE LOS CRÉDITOS»

SEGMENTACIÓN POR GARANTÍAS (%)



#### «POLÍTICAS CONSERVADORAS DE COBERTURA DE RIESGO»

RATIO DE MOROSIDAD (%)





## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

Los deudores dudosos se han situado, al cierre del 2005, en 449 millones de euros, un nivel muy reducido en relación con el total de créditos a clientes. La cobertura con provisiones de los deudores dudosos se ha situado en el 2005 en el 379,5%. Si, además, se tiene en cuenta la cobertura derivada de las garantías hipotecarias, la cobertura total es del 425%.

"la Caixa" mantiene un fondo genérico para insolvencias que llega al límite máximo que establece la nueva normativa contable del Banco de España, que corresponde a un 125% del coeficiente de ponderación de los riesgos que componen la Inversión Crediticia. A 31 de diciembre de 2005, el Fondo Genérico constituido es de 1.512 millones de euros.

Así pues, el grado de riesgo de crédito del Grupo "la Caixa" se mantiene en niveles muy reducidos a causa de la gran diversificación de los créditos a clientes, la no exposición en zonas geográficas de elevado riesgo, el valor de las garantías complementarias y las elevadas coberturas con provisiones. La gestión del riesgo es el elemento clave que permite conseguir y mantener esta sólida y solvente posición patrimonial que sitúa al Grupo en una posición de privilegio en el sistema financiero.

#### Organización y procesos de concesión del crédito.

Para analizar y fijar las estrategias y las políticas generales de concesión de créditos, "la Caixa" dispone de un Comité de Políticas de Riesgo, integrado por los miembros de la Alta Dirección y los responsables de la red territorial. Asimismo, se mantiene una estructura diferenciada para la concesión y el seguimiento de riesgos, con independencia de sus funciones.

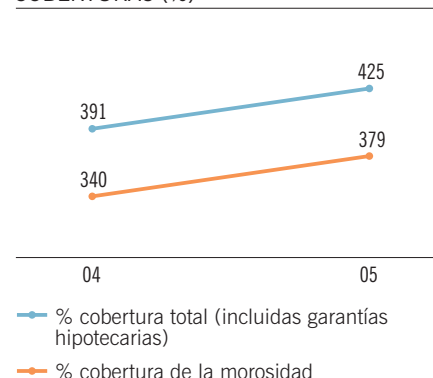
El modelo de concesión de los riesgos se basa en potenciar al máximo el grado de

autonomía de la red de oficinas. En este sentido, durante el año 2005, las oficinas han sido dotadas de mayores atribuciones dentro de una amplia política de descentralización de facultades en la aprobación del riesgo para agilizar la concesión de operaciones.

En cualquier caso, el aspecto más relevante en los procesos de riesgo de crédito es la utilización de la experiencia y los conocimientos de la amplia red de oficinas de la Entidad, que ha sido artífice de una de las mejores tasas de morosidad del sistema financiero español. Los circuitos de concesión buscan utilizar al máximo este potencial, enriqueciéndolo con todas las herramientas de medición e información de riesgos. En este marco, se han reforzado los procedimientos de análisis, gracias a la consolidación del sistema de informes de concesión, dotándolos de nuevos formatos e integrándolos con los datos internos de la Entidad.

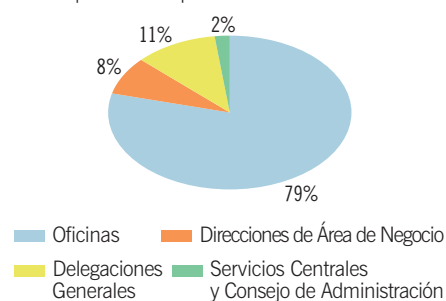
Se han realizado esfuerzos relevantes en la concesión ágil de riesgos a las pequeñas y medianas empresas, a través de la implementación de una nueva funcionalidad de clasificaciones de riesgo para la financiación de circulante de las empresas, que se prevé que esté a disposición de toda la organización dentro del primer semestre del año 2006. Su objetivo es la traducción del *rating* de pymes en un importe orientativo de límites de riesgo para la financiación de circulante, considerando tanto las características del riesgo como las posibles garantías complementarias. También en la misma línea, se ha ofrecido al mercado la línea de riesgos comerciales, que ampara, en un único contrato, las diversas necesidades que una empresa tiene para financiar su circulante. Los dos proyectos permiten mejorar la eficiencia en la tramitación y ofrecer un mejor servicio al cliente-empresa.

COBERTURAS (%)



**«LA ORGANIZACIÓN Y LOS INSTRUMENTOS DE LA RED DE OFICINAS ASEGURAN QUE LA CAPACIDAD DE DEVOLUCIÓN DEL SOLICITANTE SEA ANALIZADA CON CRITERIOS HOMOGÉNEOS»**

CONCESIÓN POR NIVEL DE DELEGACIÓN  
% de operaciones aprobadas





## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

Dentro de la habitual vocación de "la Caixa" de comercializar la mejor gama de productos a los particulares, se ha abierto en el año 2005 una nueva línea de créditos al consumo llamada «Crédito Abono Inmediato», que ofrece disponibilidad de financiación tanto desde la Línea Abierta como desde cajeros automáticos, utilizando extensamente la información interna y los *score-rings* de comportamiento.

Estas mismas herramientas se han utilizado en la gestión de límites y concesión de tarjetas de crédito. Dada la presencia en el mercado de "la Caixa" con este producto y su número de clientes usuarios, se busca ofrecer el mejor servicio de financiación por esta vía, con agilidad y calidad.

En las políticas activas de concesión de créditos, el tratamiento por alertas de acreditados complementa los procesos de seguimiento de riesgos. Este sistema de alertas permite, a su vez, el establecimiento de una calificación de clientes que complementa el *rating*. Además, al integrar los sistemas de control de riesgo tradicionales, la Entidad puede conocer en todo momento el perfil del riesgo crediticio.

La gestión del riesgo de crédito tiene también como finalidad primordial contribuir a la simplificación y a la agilización de los procesos de aprobación y seguimiento. Para conseguirlo, se ha desarrollado el «Expediente Electrónico», que almacena la información relevante para la concesión de créditos, fácilmente accesible y consultable, de manera que permite resolver las solicitudes sin necesidad del tránsito de documentos en papel. A finales del 2005, se ha abierto en fase piloto en un reducido número de oficinas, y será durante el año 2006 cuando se implementará de forma extensiva a toda la red.

#### Gestión del Seguimiento y Control del Riesgo.

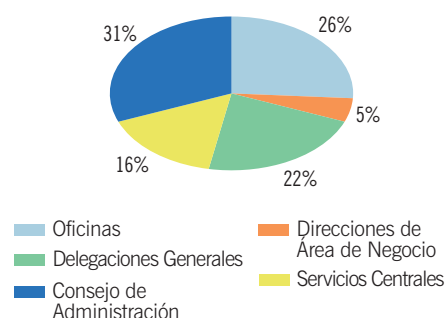
El Área de Seguimiento y Control del Riesgo de "la Caixa", dependiente de la Subdirección General de Gestión Estratégica de Riesgo, mantiene la independencia en relación con la Dirección Ejecutiva de Riesgo y Recursos y se estructura en un conjunto de unidades territoriales de seguimiento. Su función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

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

Otra de las características del sistema de alertas es su absoluta integración en los sistemas de información de clientes, ya que las alertas son asignadas a cada acreditado y mensualmente se establece una clasificación. Además, la información sobre las alertas de un cliente está integrada en el resto de información relativa a él, y, en cada solicitud de operación de activo, se informa sobre estas alertas y su calificación.

El resultado de la acción de seguimiento es el establecimiento de «Planes de Acción» sobre cada uno de los acreditados analizados. Estos «Planes de Acción» tienen como objetivo complementar la calificación por alertas y, al mismo tiempo, orientar la política de concesión para futuras operaciones.

CONCESIÓN POR NIVEL DE DELEGACIÓN  
% capital concedido



## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

#### La medición y la valoración del riesgo de crédito.

"la Caixa" tiene ubicada, en la Subdirección General de Gestión Estratégica del Riesgo, la función de Gestión del Riesgo de Crédito. Esta función, entre otras tareas, tiene la misión de construir, mantener y hacer el seguimiento de los sistemas de medición del riesgo de crédito. Además, es la encargada de asegurar y orientar el uso que se hace de estos sistemas y de velar para que las decisiones que se tomen en función de estas mediciones tengan en cuenta su calidad. Tal y como establece el regulador, esta función es independiente de las áreas de negocio para garantizar que los criterios de valoración no sufran interferencias provocadas por consideraciones comerciales.

Para conseguir estos objetivos, se revisan periódicamente tanto la totalidad de los modelos para detectar posibles deterioros en la calidad de las mediciones, como las estimaciones para incorporar las variaciones del ciclo económico.

Con una periodicidad mensual, se evalúa la práctica totalidad de la cartera de clientes de banca minorista y del segmento de pymes, hecho que permite actualizar, de manera casi continuada, el conocimiento de estos clientes y de las carteras que los conforman. La evaluación continua de los riesgos permite conocer la distribución de la exposición de las diferentes carteras respecto a la calidad crediticia expresada como probabilidad de incumplimiento.

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

#### Pérdida esperada

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

#### Probabilidad de incumplimiento.

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

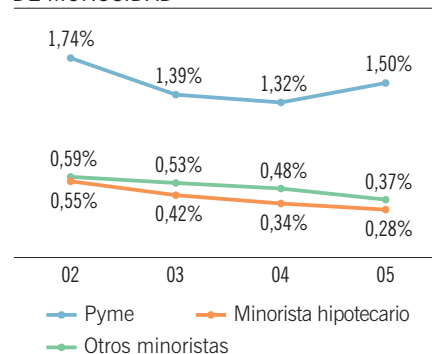
Estas herramientas están orientadas al producto o al cliente. Las herramientas orientadas al producto toman en consideración las características específicas del deudor relacionadas con el producto en cuestión y son utilizadas básicamente en el ámbito de admisión de nuevas operaciones de banca minorista.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

Este último grupo de herramientas está constituido por *scorings* de comportamiento para personas físicas y por *ratings* de empresas y están implantadas en toda la red de oficinas integradas dentro de las herramientas habituales de concesión de productos de activo.

La construcción de las herramientas de evaluación del riesgo de crédito se basan en datos recogidos en un período de tiempo determinado de mora en la Entidad. Por lo tanto, las mediciones directas que saldrían sólo serían correctas en un momento concreto del ciclo económico. De manera que, a medida que pasase el tiempo, se podrían producir divergencias entre la realidad y las

estimaciones. Así por ejemplo, la frecuencia de morosidad por el segmento minorista hipotecario ha disminuido desde el 0,55% en 2002 hasta el 0,28% medida para 2005. Dado que las decisiones que utilizan estas mediciones pueden tener vigencia a medio plazo, hay que asegurar que éstas sean relativamente estables a largo plazo.

EVOLUCIÓN ANUAL DE LA FRECUENCIA DE MOROSIDAD



## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

En línea con el NACB, la metodología utilizada no se basa sólo en series históricas, sino que incorpora proyecciones de lo que se espera en el próximo ciclo económico.

La falta de observaciones suficientemente antiguas se ha superado a partir de las simulaciones basadas en indicadores de ciclo conocidos (la serie de morosidad histórica de las cajas publicada por el Banco de España) y de las observaciones disponibles en "la Caixa".

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

"la Caixa" dispone de una función de Rating Corporativo para la calificación especializada del segmento de grandes empresas y ha desarrollado modelos de calificación interna. Estos modelos son de carácter «experto» y dan más ponderación al juicio cualitativo de los analistas. Ante la falta de experiencia de morosidad interna en estos segmentos, la construcción de estos modelos se ha alineado con la metodología de Standard & Poor's, de manera que se han podido utilizar tasas de incumplimiento global publicadas por esta agencia de *rating*. Estas tasas de incumplimiento de largo plazo se han obtenido utilizando series de datos con profundidades históricas suficientemente significativas y, por lo tanto, incorporan de forma razonable el efecto del ciclo y garantizan estabilidad a las mediciones obtenidas.

Los resultados de todas las herramientas se vinculan a una escala maestra de riesgo que permite clasificar la cartera crediticia en términos homogéneos, es decir, permite agrupar los riesgos a partir de una misma tasa de morosidad anticipada. Así, una mora esperada del 0,4% quedaría caracterizada con un 5.0 en la escala maestra.

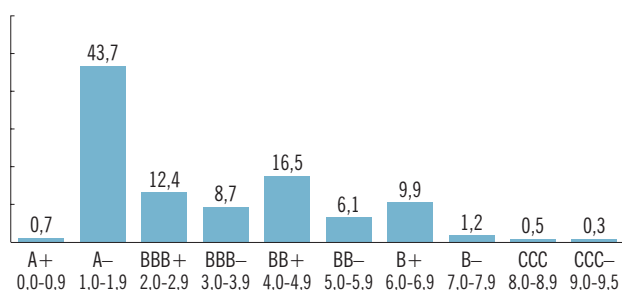
#### Exposición.

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

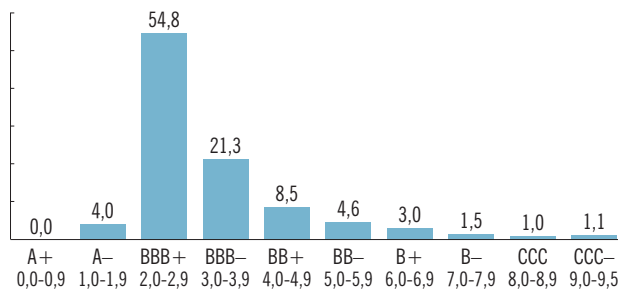
La obtención de estas estimaciones se basa en la observación de la experiencia interna de la morosidad, relacionando los niveles de disposición en el momento del incumplimiento y los niveles de disposición 12 meses antes, así como en la naturaleza del producto, el plazo hasta el vencimiento del producto y las características del cliente. Con respecto a la exposición en relación con la calidad de riesgo vemos que para el segmento minorista hipotecario casi el 60% de la exposición tiene una probabilidad de entrada en mora inferior al 0,2%, y por el segmento de empresa el 44% es inferior al 0,08%.

ESCALA MAESTRA DE RIESGO																				
% 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 / Rating	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

DISTRIBUCIÓN DE EXPOSICIÓN POR ESCALA MAESTRA. **EMPRESA** (en %)  
(Datos a 30-06-2005)



DISTRIBUCIÓN DE EXPOSICIÓN POR ESCALA MAESTRA. **HIPOTECARIO** (en %)  
(Datos a 30-06-2005)



## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

#### Severidad.

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

De la misma manera que para la exposición, se han calculado las severidades históricas con información interna de "la Caixa" y se han tenido en cuenta todos los flujos de caja asociados al contrato desde el momento del incumplimiento hasta la regularización de la situación o bien hasta el momento en que se han declarado fallidos.

Dentro de este cómputo se tienen en cuenta los gastos provocados por la gestión administrativa directa y también una aproximación de los gastos indirectos (personal de oficinas, infraestructura) asociables al proceso.

Una vez calculadas las tasas de severidad, se caracteriza cada subconjunto de clientes con la media de las observaciones individuales y se propone esta medición como estimación de la severidad.

Adicionalmente, se trabaja en la modelización de la severidad para su correcta estimación *a priori*, mediante la garantía, la relación préstamo/valor, el tipo de producto y la calidad crediticia del acreditado.

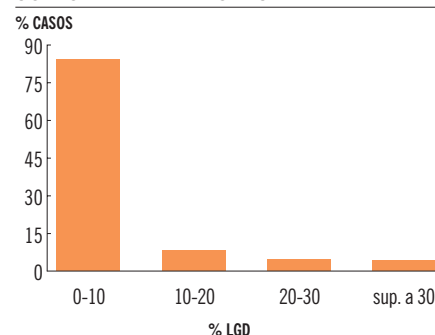
Las tasas de severidad de las exposiciones del Grupo "la Caixa" son muy bajas, como resultado de la composición de la cartera y de la gestión activa de los procedimientos de regularización. Así, encontramos valores inferiores al 10% de severidad por más del 80% de las exposiciones en personas físicas con garantía hipotecaria y por más del 60% de las exposiciones en pymes sin garantía real.

#### Pérdida inesperada

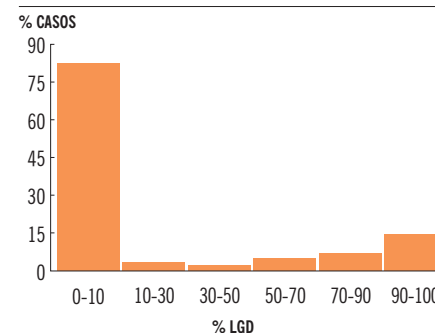
La medición de la pérdida esperada garantiza un buen control del riesgo crediticio bajo condiciones «normales» de mercado. Ahora bien, en ocasiones las pérdidas reales pueden superar las pérdidas esperadas a raíz de cambios súbitos en el ciclo, o variaciones en factores de riesgo específicos de cada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

En el mundo entero, y también en nuestro país, cada vez más, las entidades financieras gestionan activamente y expresan el nivel de recursos propios necesarios en función de todos sus riesgos en el contexto de lo que el Comité de Supervisores Bancarios Europeos llama el «Proceso Interno de Evaluación de Adecuación de Capital» (ICAAP en su acrónimo en inglés). La medición cuantitativa conjunta del capital necesario, de acuerdo con el criterio propio de la misma Entidad, se denomina «Capital Económico». Se trata de una medición que incorpora aspectos fundamentales del riesgo de crédito, como la concentración y la diversificación, recogidos sólo parcialmente en las exigencias reguladoras de recursos propios. También incorpora el resto de los riesgos de negocio, entre los cuales se cuentan el riesgo de mercado y el riesgo operacional, siendo hoy en día una buena práctica de gestión que pronto se convertirá en una exigencia reguladora bajo el llamado Pilar II del NACB.

PERSONAS FÍSICAS. OPERACIONES CON GARANTÍA HIPOTECARIA



PYMES. OPERACIONES SIN GARANTÍA



#### Rentabilidad ajustada al riesgo.

"la Caixa", en los últimos años, ha establecido un proceso de seguimiento para garantizar que la rentabilidad de sus clientes sea suficiente para cubrir la pérdida esperada que conforman sus operaciones, los gastos administrativos que comporta su operativa y una correcta remuneración del capital en riesgo de sus operaciones, tanto desde un punto de vista regulador como desde un punto de vista económico (determinación interna del capital necesario). Esta práctica constituye el eje central del «Nuevo Modelo de Gestión del Negocio Bancario» y se realiza en el marco de actividades necesarias para cumplir los requisitos del regulador establecidos en el NACB.

## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

#### Validación interna.

El objetivo principal de la validación interna de modelos de gestión del riesgo de crédito es garantizar el buen funcionamiento de los mismos, así como asegurar su correcto uso en los diferentes ámbitos de aplicación. En línea con el NACB, durante el año 2005 se ha puesto en marcha una unidad de validación, que se verá reforzada durante el 2006.

Los puntos clave en los que se basa la validación de modelos son:

- La validación metodológica: Además de analizar la adecuación de la metodología implantada, también establece los procedimientos de revisión y calibración de los modelos, así como el mantenimiento de las diferentes versiones y actualizaciones.
- La validación de los modelos y de las estimaciones: Consiste en realizar diferentes procedimientos de contraste estadístico de los resultados de los sistemas de PD, EAD y LGD, que permiten analizar el poder de discriminación y de predicción de los modelos y la precisión de las estimaciones efectuadas. El análisis de los *inputs* del modelo permite identificar variaciones que puedan afectar a la homogeneidad de los datos y así garantizar que el modelo sigue siendo adecuado para la cartera a la que se aplica. Este análisis incluye el contraste entre la realidad observada y las estimaciones, en el llamado *Back-testing*, que se efectúa tan-

to de la frecuencia de morosidad como de la pérdida esperada. Por medio del *Stress-Testing*, se analiza la sensibilidad de los modelos y de las estimaciones a variaciones en los *inputs*, así como escenarios macroeconómicos extremos. De esta manera, pueden anticiparse los efectos en PD, EAD y LGD de cambios súbitos en el entorno macroeconómico.

La validación del uso de los modelos consiste en establecer procedimientos de verificación y seguimiento de éstos en los diferentes campos de aplicación. Por ejemplo: la admisión de nuevas operaciones de riesgo, el seguimiento del riesgo vivo, la delegación de facultades de riesgo, el Pricing/Rentabilidad ajustada al riesgo, la asignación de capital regulador/económico, etc.

Finalmente, la verificación de la adecuación de los modelos consiste en revisar las políticas y los productos de la entidad, así como en asegurar la adecuación de los modelos a las nuevas políticas, con la finalidad de evaluar el efecto de estas nuevas políticas/productos sobre los modelos vigentes.

La validación de modelos no consiste sólo en realizar todos los análisis descritos anteriormente, sino que una parte fundamental se basa en el establecimiento y en el mantenimiento de los procedimientos adecuados de comunicación interna (*reporting*).

#### Cartera de Participadas.

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

El Área de Gestión Estratégica del Riesgo, con la colaboración de CaixaHolding, realiza las mediciones del riesgo de estas posiciones, tanto desde el punto de vista del riesgo implícito en la volatilidad de los precios de mercado, utilizando modelos VaR sobre el diferencial de rentabilidad con el tipo de interés sin riesgo tal y como se propone en el NACB, como desde el punto de vista del riesgo de la eventualidad de quiebra, aplicando modelos basados en el enfoque PD/LGD, siguiendo también las disposiciones del NACB.

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

Estas medidas son necesarias para la toma de decisiones estratégicas, referentes a la composición de la cartera, realizadas por la Alta Dirección del Grupo "la Caixa".



## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

#### GESTIÓN DEL RIESGO DE LAS POSICIONES DE BALANCE

##### Gestión del riesgo de tipo de interés de balance.

El riesgo de tipo de interés se produce cuando los cambios en la estructura de la curva de tipos de mercado afectan a las masas de activo y pasivo y provocan su renovación a tipos diferentes de los anteriores con efectos en su valor económico y en el Margen de intermediación –Margen financiero–. Este riesgo, también llamado riesgo de tipo de interés estructural, es inherente al negocio bancario y, en consecuencia, es gestionado y controlado directamente por la Dirección de "la Caixa", a través del Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO).

El Grupo "la Caixa" gestiona este riesgo persiguiendo un doble objetivo: reducir la sensibilidad del Margen financiero a las variaciones de los tipos de interés y preservar el valor económico del balance. Para conseguir estos dos objetivos, se realiza una gestión activa contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura adicionales a las coberturas

naturales generadas en el propio balance, derivadas de la complementariedad de la sensibilidad a variaciones de los tipos de interés de las operaciones de activo y de pasivo con los clientes.

La Subdirección General de Mercados es la encargada de analizar este riesgo y de proponer al ALCO las operaciones de cobertura de acuerdo con los objetivos descritos anteriormente. Para desarrollar esta tarea se utilizan diversas mediciones para evaluarlo:

I. El *gap* estático, que muestra la distribución de vencimientos y revisiones de tipos de interés, a una fecha determinada, de las masas sensibles del balance considerando también las nuevas operaciones previstas en el presupuesto. Para las masas sin vencimiento contractual, se analiza su sensibilidad a los tipos de interés, junto con su plazo esperado de vencimiento, considerando la posibilidad que tiene el cliente de cancelar anticipadamente sus productos. Para las hipótesis de cancelación anticipada se utilizan modelos internos basados en la expe-

«GESTIÓN ACTIVA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE BALANCE Y DEL RIESGO DE MERCADO DE LAS POSICIONES DE TESORERÍA»

«MÍNIMA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE BALANCE POR MEDIO DE COBERTURAS NATURALES Y DE OPERACIONES DE COBERTURA EN LOS MERCADOS FINANCIEROS»

riencia histórica que recogen variables de comportamiento de los clientes, de los propios productos, de estacionalidad y de variables macroeconómicas.

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

MATRIZ DE VENCIMIENTOS Y REPRECIACIONES DEL BALANCE SENSIBLE (GAP ESTÁTICO) DE "la Caixa" A 31-12-05

(Importes en millones de euros)	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	>5 años
<b>Activo</b>	<b>98.232</b>	<b>10.755</b>	<b>1.024</b>	<b>714</b>	<b>451</b>	<b>634</b>
Garantía Hipotecaria	70.158	9.524	144	72	30	270
Otras garantías	22.404	1.231	880	642	421	364
Mercado monetario	5.670	–	–	–	–	–
<b>Pasivo</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 clientes	57.344	10.443	5.315	8.691	1.984	2.618
Emisiones Institucionales	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>COBERTURAS</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. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

III. La sensibilidad del Margen financiero, que muestra el impacto en la revisión de las operaciones del balance provocadas por cambios en la curva de tipo de interés. Esta sensibilidad se obtiene de comparar la simulación del Margen financiero, en función de diferentes escenarios de tipo de interés. El escenario más probable, que se obtiene a partir de los tipos implícitos de mercado, se compara con otros escenarios de bajada o subida de tipos y movimientos en la pendiente de la curva. La sensibilidad del margen financiero a 1 año de las masas sensibles del balance, considerando un escenario de subida y otro de bajada de tipos de 100 puntos básicos cada uno y distribuyendo la variación de los tipos por trimestres durante el año, es de un -4% y de un +2%, respectivamente.

IV. La sensibilidad del valor patrimonial a los tipos de interés, que mide cuál sería su impacto en el valor actual del balance ante variaciones en los tipos de interés. La sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial son mediciones que se complementan y permiten una visión global del riesgo estructural, más centrada en el corto y medio plazo, en el primer caso, y en el medio y largo plazo, en el segundo.

V. Medidas VaR y de *Stress test* siguiendo la misma metodología utilizada para las posiciones de tesorería (véase el apartado siguiente).

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

#### Gestión del riesgo de mercado de las posiciones de Tesorería.

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

El Grupo "la Caixa", con su actividad de la Sala de Tesorería en los mercados financieros, se expone al riesgo de mercado por movimientos desfavorables de los siguientes factores de riesgo: tipo de interés y tipo de cambio (provocado por la toma de posiciones en el ámbito de tesorería), volatilidad y movimientos en los diferenciales de crédito de las posiciones en renta fija privada. Las dos mediciones de riesgo más utilizadas son la Sensibilidad y el VaR (*Value at Risk* o Valor en Riesgo).

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

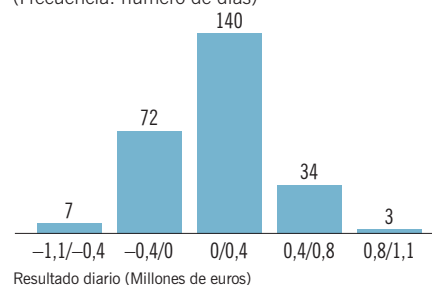
- Para el riesgo de tipo de interés, se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros (reales o previstos) ante variaciones de un punto básico (0,01%) en todos los tramos de la curva.
- Para el riesgo de tipo de cambio, se calcula la variación del contravalor de cada uno de los flujos en divisa ante variaciones de un punto porcentual (1%) en el tipo de cambio.

– Para el riesgo de precio de acciones u otros instrumentos de renta variable contratados por la Sala de Tesorería, se calcula la variación del valor actual de la posición o de la cartera ante una variación de un punto porcentual (1%) de los precios de sus componentes.

#### «TOMA DE POSICIONES EN FUNCIÓN DE UN ESCENARIO DE MERCADO QUE SUPEDITA LA RENTABILIDAD A UNA MENOR ASUNCIÓN DE RIESGOS»

#### DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO DIARIO DE LA ACTIVIDAD DE NEGOCIACIÓN DE TESORERÍA EN EL EJERCICIO 2005

(Frecuencia: número de días)



#### RESULTADO DIARIO DE LA ACTIVIDAD DE LA SALA DE TESORERÍA

(Millones de euros)	
Mínimo	-1,024
Máximo	1,077
Días con pérdida	80
Días con beneficio	176

## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

– Para el riesgo de volatilidad (variabilidad de los tipos o de los precios), que incorpora las operaciones con características de opción (*caps* y *floors* de tipo de interés y opciones sobre divisa o renta variable), se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros ante variaciones de las volatilidades cotizadas en todos los tramos de la curva, en los tipos de cambio y/o en los precios del activo.

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

Para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, así como para incorporar ciertas hipótesis sobre la magnitud del movimiento de los factores de riesgo de mercado, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR: estimación estadística de las pérdidas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios) para el horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza estadística del 99%. Es decir, que 99 de cada 100 veces las pérdidas reales serán inferiores a las estimadas por el VaR.

En el año 2005, el VaR medio de la actividad de negociación de tesorería ha sido de 0,81 millones de euros. Aunque el riesgo asumido ha sido bajo durante todo el ejercicio, la primera parte del año recoge consumos un poco más elevados, que se han ido reduciendo a medida que se intensificaban las incertidumbres sobre la evolución de los factores macroeconómicos más relevantes, como el precio del petróleo, la inflación

y, consecuentemente, los tipos de interés euro en relación con la curva de tipo americana.

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

a) El VaR paramétrico se basa en el tratamiento estadístico de parámetros como la volatilidad y las correlaciones de los movimientos de los precios y de los tipos de interés y de cambio de los activos que componen la cartera, y, siguiendo las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, se aplica sobre dos horizontes temporales: 75 días, dando más peso a las observaciones más recientes, y 250 días, equiponderando todas las observaciones.

b) El cálculo del VaR histórico se realiza por medio del cálculo del impacto sobre el valor de la cartera actual de las variaciones históricas de los factores de riesgo. Se tienen en cuenta las variaciones de los últimos 250 días y, con un intervalo de confianza del 99%, se considera como VaR el tercer peor impacto sobre el valor de la cartera.

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

EVOLUCIÓN DEL RIESGO DE LA ACTIVIDAD DE NEGOCIACIÓN DE TESORERÍA EN 2005  
Evolución diaria del VAR (en miles de euros)



## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

El empeoramiento de la calificación crediticia de los emisores de los activos puede motivar una evolución desfavorable de los precios cotizados por el mercado. Por esta razón, el Área de Administración y Riesgo de Mercados completa la cuantificación del riesgo de mercado con una estimación de las pérdidas derivadas de movimientos en la volatilidad del diferencial de crédito de las posiciones en renta fija privada (*Spread VaR*), que constituye una estimación del riesgo específico atribuible a los emisores de los valores. Este cálculo se realiza con un horizonte temporal de una semana (teniendo en cuenta la potencial menor liquidez de estos activos) y un intervalo de confianza del 99%.

La agregación del *Market VaR* (derivado de las fluctuaciones de los tipos de interés, de cambio y la volatilidad de los dos) y del *Spread VaR* se realiza de forma

conservadora, asumiendo correlación cero entre los dos grupos de factores de riesgo.

En la tabla adjunta figura una estimación de los importes de VaR medio atribuibles a los diferentes factores de riesgo. Se puede observar que los consumos son de muy escasa magnitud y se concentran fundamentalmente en el riesgo de curva de tipo de interés y de diferencial de crédito. Los importes de riesgo de tipo de cambio y de volatilidad resultan de importancia muy marginal.

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

a) *Backtest* neto, que relaciona la parte del resultado diario *marked to market* (es decir, el derivado del cambio en el valor de mercado) de las operaciones vivas al cierre de la sesión anterior con el importe del VaR estimado con horizonte temporal de un día, calculado con las posiciones vivas al cierre de la sesión anterior. Este ejercicio es el más adecuado para la autoevaluación de la metodología utilizada para la cuantificación del riesgo.

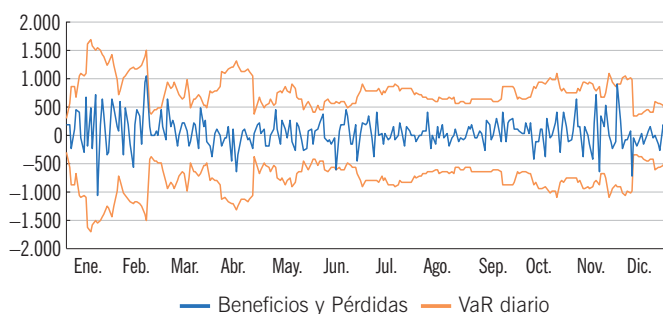
b) Adicionalmente, se evalúa el resultado total obtenido durante el día (incluyendo, por lo tanto, la operativa intradía que se haya podido realizar) con el importe del VaR en el horizonte de una día calculado con las operaciones vivas al cierre de la sesión anterior (*Backtest* bruto). De esta manera, se evalúa la importancia de la operativa intradía en la generación de resultados y en la estimación del riesgo total de la cartera.

#### VaR POR FACTOR DE RIESGO

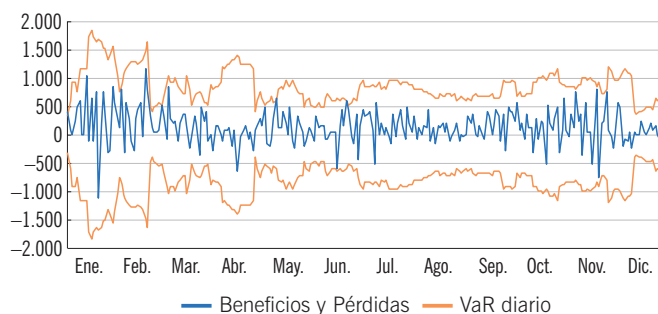
Miles de euros

	Tipos	Tipos	Volatilidad	Volatilidad	Volatilidad
	Interés	Cambio	Tipos Interés	Tipos Cambio	Spread Crédito
<b>VaR medio 2005</b>	<b>445</b>	<b>72</b>	<b>30</b>	<b>19</b>	<b>421</b>

BACKTEST NETO 2005



BACKTEST BRUTO 2005



## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

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

1. Análisis de *stress* sistemático: calcula la variación del valor de la cartera ante una serie determinada de cambios extremos en los principales factores de riesgo. Siguiendo las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y las mejores prácticas bancarias, se consideran fundamentales: los movimientos paralelos de tipos de interés (subida y bajada), los movimientos de pendiente en diferentes tramos de la curva de tipos de interés (pronunciamiento y aplanamiento), el aumento y disminución del diferencial entre los instrumentos sujetos a riesgo de crédito y la deuda pública (diferencial bono-*swap*), los movimientos paralelos de la curva de tipos de interés del dólar (subida y bajada), el aumento y disminución de la volatilidad de tipos de interés, la apreciación y depreciación del euro en relación con el dólar, el yen y la libra, y el aumento y disminución de la volatilidad de tipos de cambio.

2. Análisis de escenarios históricos: considera el impacto que sobre el valor de las posiciones tendrían situaciones reales, como, por ejemplo, la caída del Nikkei en 1990, la crisis de la deuda norteamericana y la crisis del peso mejicano en 1994, la crisis asiática de 1997, la crisis de la deuda rusa en 1998, la creación y explosión de la burbuja tecnológica en 1999 y 2000, respectivamente, o los ataques terroristas de mayor impacto en los mercados financieros de los últimos años.

Para completar estos ejercicios de análisis de riesgo en situaciones extremas, se determina el llamado «peor escenario», que es la situación de los factores de

riesgo acaecidos en el último año y que implicaría la mayor pérdida sobre la cartera actual. Posteriormente, se analiza la llamada «cola de la distribución», que es la magnitud de las pérdidas que se producirían si el movimiento de mercado que la ocasionase se calculase con un intervalo de confianza del 99,9%.

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

Así, pues, la gestión del riesgo de mercado de las posiciones de Tesorería del Grupo "la Caixa" se adapta a las directrices metodológicas y de seguimiento de las propuestas del NACB.

El control de los riesgos asumidos por la operativa en mercados financieros debe completarse con la estimación y el seguimiento de las pérdidas que podrían derivarse del incumplimiento de la contrapartida a causa de su insolvencia o incapacidad de afrontar sus obligaciones de pago.

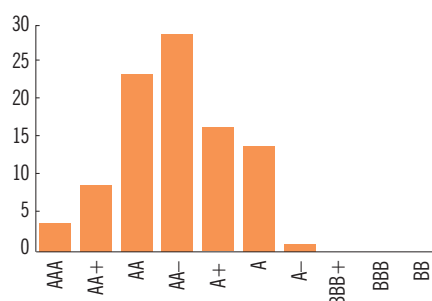
La cifra de exposición máxima con contrapartidas propias de la operativa de la Sala de Tesorería, mayoritariamente con entidades de crédito, se sitúa, a 31 de diciembre, en 13.682 millones de euros. La práctica totalidad de las exposiciones en el ámbito de la actividad de la Sala de

Tesorería se asumen con contrapartidas localizadas mayoritariamente en países europeos y en los Estados Unidos.

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

La Subdirección General de Gestión Estratégica del Riesgo es la encargada de integrar estos riesgos en el marco de la gestión global de las exposiciones del Grupo, aunque la responsabilidad específica de la gestión y del seguimiento de la exposición al riesgo de contrapartida derivada de la actividad de Tesorería recae sobre el Área de Administración y Riesgo de Mercados, que prepara las propuestas de concesión de líneas de riesgo y efectúa el seguimiento de sus consumos.

DISTRIBUCIÓN DE RIESGOS  
POR RATING CONTRAPARTIDA (en %)  
Situación a 31-12-05



## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

Adicionalmente, el Área de Administración y Riesgo de Mercados, junto con el Área de Asesoría Jurídica, y como parte del seguimiento de los riesgos de crédito asumidos por la operativa de mercados, gestiona de manera activa y efectúa el seguimiento de la adecuación de la documentación contractual que la sustenta. Así, la práctica totalidad de los riesgos asumidos por la operativa sobre instrumentos derivados está cubierta por la firma de los contratos estandarizados ISDA y/o CMOF, que contemplan en sus cláusulas la posibilidad de compensar los flujos de cobro y de pago pen-

dientes entre las partes para toda la operativa cubierta por los citados contratos. Se estima que la existencia de acuerdos de compensación contractual implica, a 31 de diciembre de 2005, un ahorro en la exposición al riesgo de contrapartida para la operativa en derivados contratados fuera de mercados organizados (OTC) de 7.060 millones de euros.

Igualmente, debemos citar en este contexto que el ejercicio 2005 ha acabado con 31 acuerdos de *collateral* cerrados con las contrapartidas más activas en la negociación de productos derivados.

Un *collateral* es un acuerdo por el cual dos partes se comprometen a entregarse un activo como garantía para cubrir la posición neta de riesgo de crédito originada por los productos derivados contratados entre ellos, y sobre la base de un acuerdo de compensación previo (*close out netting*) incluido en las cláusulas de los contratos ISDA o CMOF. La cuantificación del riesgo se realiza por medio de la reevaluación, a precios de mercado, de todas las operaciones vivas, habitualmente con frecuencia semanal.



## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

#### GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

**El Grupo "la Caixa" mantiene en todo momento niveles adecuados de liquidez, con un seguimiento esmerado de las coberturas naturales del balance y una gestión activa de las fuentes de financiación.**

La Dirección de Análisis de Riesgo de Balance, dependiente de la Subdirección General de Mercados, es la encargada de analizar el riesgo de liquidez.

El Grupo "la Caixa" gestiona la liquidez de forma que siempre pueda atender sus compromisos puntualmente y que nunca pueda ver mermada su actividad inversora por falta de fondos prestables. Este objetivo se consigue con una gestión activa de la liquidez, que consiste en un seguimiento continuado de la estructura del balance por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y a medio plazo y adoptando una estrategia que dé estabilidad a las fuentes de financiación. A finales del año 2005, el 79,2% de las fuentes de financiación ajenas corresponden a depósitos de clientes.

Una serie de factores de tipo económico y financiero –gran crecimiento del crédito y de las actividades fuera de balance, aumento de la complejidad de las transacciones financieras y una creciente globalización de las operaciones– han acentuado la necesidad de disponer de instrumentos financieros que permitan superar los posibles desfases entre la expansión del crédito y el crecimiento de su financiación, tanto en situaciones de normalidad como en posibles situaciones de crisis.

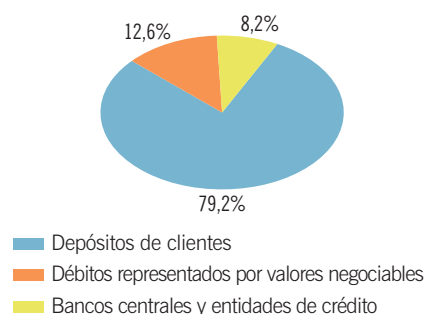
Por lo tanto, en el marco del Plan de Contingencia del Riesgo de Liquidez, éste se analiza tanto en situaciones de normalidad de las condiciones de los mercados como en situaciones de crisis, donde se consideran diversos escenarios de crisis específicas y sistémicas que comportan diferentes hipótesis de severidad

en términos de reducción de liquidez. Así, se analizan cuatro tipologías de escenarios de crisis: tres escenarios de crisis sistémicas (crisis macroeconómicas, disfunciones de los mercados de capitales y alteraciones de los sistemas de pago) y un escenario de crisis específica considerado como el «peor escenario». Estos escenarios contemplan horizontes temporales y niveles de severidad diferentes en función de la tipología y de la profundidad de la crisis analizada. Para cada uno de los escenarios de crisis, se calculan períodos de «supervivencia» (entendida como la capacidad de seguir haciendo frente a los compromisos adquiridos), con unos niveles de liquidez suficientes para afrontar con éxito las situaciones de crisis planteadas. A partir de estos análisis, se ha elaborado el Plan de Contingencia del Riesgo de Liquidez, que contempla un plan de acción para cada uno de los escenarios de crisis establecidos (sistémicos y específicos) en que se detallan medidas a nivel comercial, institucional y de comunicación para afrontar este tipo de situaciones y se prevé la posibilidad de utilizar una serie de reservas en espera o fuentes de financiación extraordinarias.

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos (COAP) realiza, mensualmente, un seguimiento de la liquidez a medio plazo por medio de los desfases previstos en la estructura del balance y verifica el cumplimiento de los límites y de las líneas de actuación operativas aprobadas por el Consejo de Administración. El COAP propone al Consejo de Administración las emisiones o los programas de financiación o de inversión óptimos en función de las condiciones de mercado y los instrumentos y plazos necesarios para hacer frente al crecimiento del negocio. El COAP realiza un seguimiento periódico de una serie de indicadores y de alarmas para anticipar las crisis de liquidez, con la finalidad de poder tomar, tal y como está previsto en el Plan de Con-

#### «GESTIÓN ACTIVA DEL BALANCE CON LA FINALIDAD DE DISPONER DE NIVELES DE LIQUIDEZ ADECUADOS Y DE FUENTES DE FINANCIACIÓN ESTABLES Y DIVERSIFICADAS»

DIVERSIFICACIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIACIÓN AJENAS  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2005



tingencia del Riesgo de Liquidez, las medidas correctivas. Adicionalmente, se analizan trimestralmente cómo quedarían los niveles de liquidez en cada uno de los escenarios hipotéticos de crisis establecidos.

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



## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

A 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2004, la práctica totalidad de los instrumentos financieros de renta fija y variable del Grupo "la Caixa" cotizaban en mercados activos de alta liquidez.

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

- El programa de Pagarés, por importe nominal de 3.000 millones de euros, permite disponer de recursos a corto plazo.

- El programa de *Euro Medium Term Note* (EMTN), por importe nominal a 31 de diciembre de 2005 de 5.000 millones de euros, de los cuales hay 2.230 millones de euros dispuestos, garantiza la obtención de recursos a medio plazo.

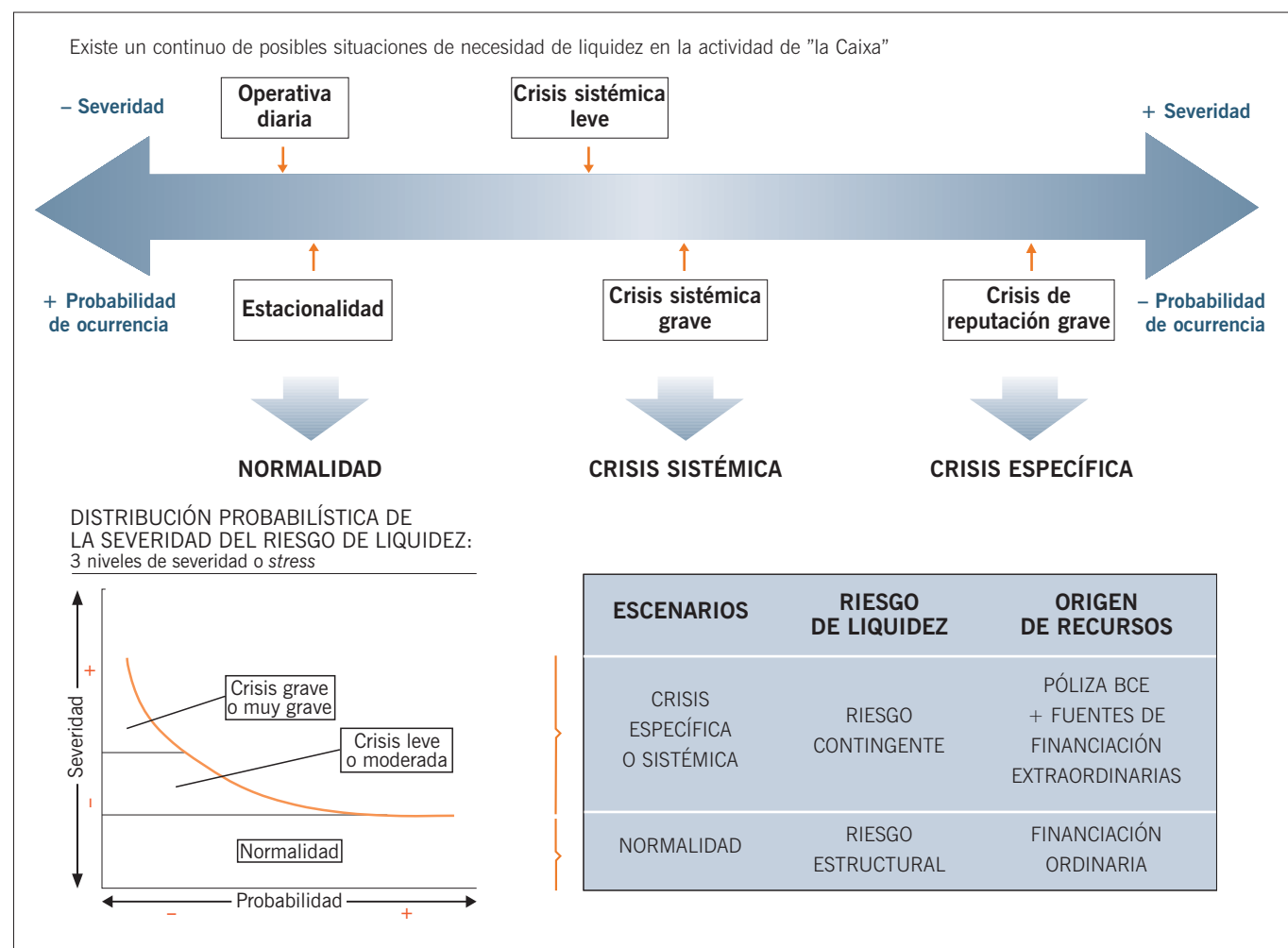
- Renovación y ampliación del Programa Marco de Emisión de Valores de Renta Fija Simple, que asegura la captación de recursos a largo plazo. Su importe es de 10.000 millones de euros, de los cuales se han dispuesto 6.000 millones durante el mes de enero de 2006.

- Adicionalmente, como medida de prudencia y para afrontar posibles tensiones de liquidez o situaciones de crisis en los mercados, es decir, para hacer frente

al riesgo de liquidez contingente, el Grupo "la Caixa" tiene depositada una serie de garantías en el Banco Central Europeo (BCE) que le permiten obtener de forma inmediata una elevada liquidez (póliza BCE).

En resumen, el Grupo "la Caixa" aprovecha los mecanismos existentes en los mercados financieros con la finalidad de disponer de unos niveles de liquidez adecuados a sus objetivos estratégicos, teniendo en cuenta una distribución equilibrada de los vencimientos de las emisiones, evitando su concentración y llevando a cabo una diversificación en los instrumentos de financiación.

#### ESQUEMA DE GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ



## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

#### GESTIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL

**La gestión del riesgo operacional se basa en la cualificación del personal, los procedimientos establecidos, los sistemas y los controles implantados.**

Constituyen riesgo operacional todos los acontecimientos que pueden generar una pérdida a consecuencia de procesos internos inadecuados, errores humanos, funcionamiento incorrecto de los sistemas de información o acontecimientos externos. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio, y, a pesar de que no puede ser eliminado totalmente, puede ser gestionado, mitigado y, en algunos casos, asegurado.

Tradicionalmente, "la Caixa" ha gestionado este riesgo en función de su experiencia histórica, estableciendo nuevos controles y mejorando los ya existentes; mejorando la calidad de los procesos internos y, cuando lo ha considerado necesario, transfiriendo el riesgo a terceros por medio de la contratación de pólizas de seguros.

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

El Grupo "la Caixa" está desarrollando un proyecto estratégico que, impulsado desde la Dirección y siguiendo las propuestas del NACB, permitirá la implantación de un único «Modelo Integral de Medición y Control del Riesgo Operacional» en todas las áreas de negocio y en

todas las filiales financieras del Grupo "la Caixa". En este sentido, se dispone ya de un «Marco de Gestión del Riesgo Operacional» que establece la evolución hacia la adopción del modelo avanzado de distribución de pérdidas y que define el modelo de gestión, los objetivos estratégicos y las metodologías de evaluación del riesgo que se utilizarán en todo el Grupo "la Caixa".

El «Modelo de Gestión del Riesgo Operacional» define un proceso continuo de gestión basado en tres etapas:

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

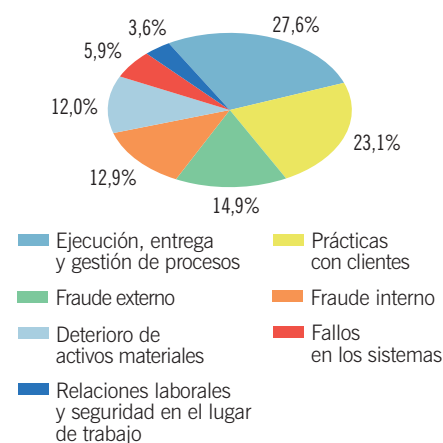
Los puntales básicos de la metodología para la identificación, la evaluación y el control del riesgo operacional se basan en una categorización de los riesgos propios para el Grupo "la Caixa" y en la integración de metodologías de evaluación de tipo cualitativo (opinión de los expertos sobre los posibles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

**«MINIMIZAR EL RIESGO OPERACIONAL INHERENTE A TODAS LAS ACTIVIDADES DEL NEGOCIO, ESTABLECIENDO UNA DEFINICIÓN AMPLIA QUE INCLUYE EL RIESGO ESTRATÉGICO, EL RIESGO DE NEGOCIO Y EL RIESGO DE IMAGEN»**

MODELO DE GESTIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL DEL GRUPO "la Caixa"



**«DISTRIBUCIÓN DE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO EN EL GRUPO "la Caixa" SEGÚN LA EVALUACIÓN CUALITATIVA Y SIGUIENDO LA TIPOLOGÍA DE RIESGOS PROPUESTA POR BASELEA II»**



## 4. GESTIÓN DEL RIESGO Y RATINGS

### 4.1. GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO EN EL SENO DE LA ESTRATEGIA (cont.)

Durante el año 2005, se ha aplicado este «Modelo de Gestión de Riesgo Operacional» a las áreas de negocio de "la Caixa" y a las filiales financieras españolas y se dispone de una primera aproximación del VaR Operacional cualitativo.

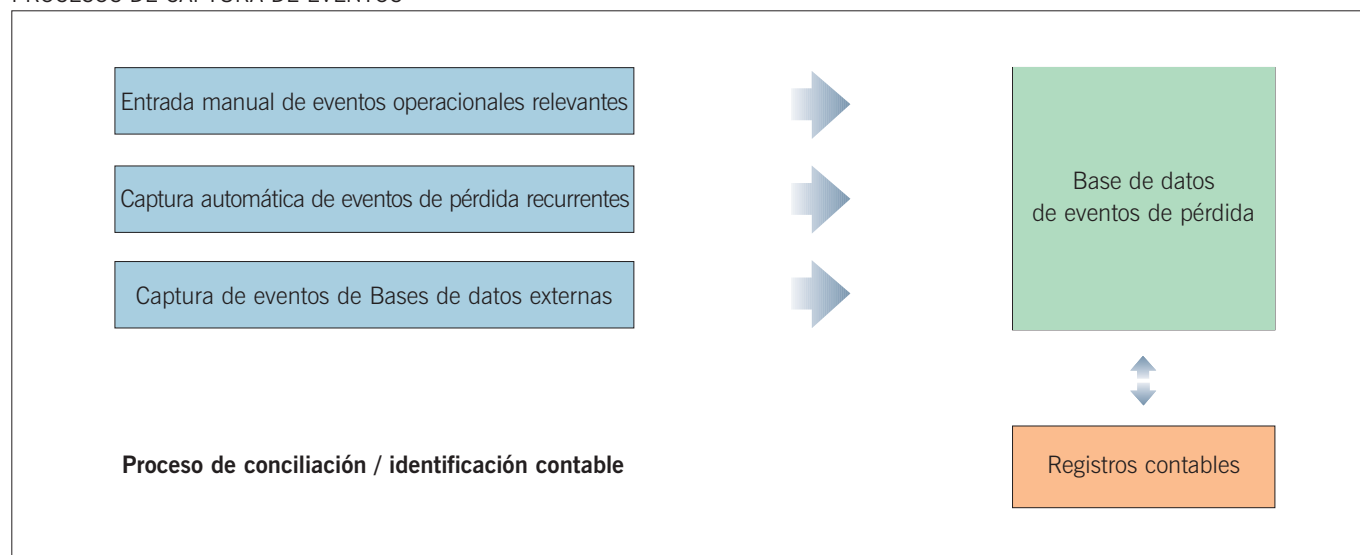
Además, se ha seguido avanzando en la construcción de la «Base de Datos de eventos operacionales» y en el registro de las pérdidas operacionales, con el objetivo de realizar, conjuntamente con la

información cualitativa, una gestión proactiva del riesgo operacional que anticipe las posibles causas de riesgo y reduzca su impacto económico, con la consiguiente adaptación de las necesidades de recursos propios. En el Grupo "la Caixa", la «Base de Datos de eventos operacionales» tiene como premisa fundamental disponer de una base de datos de eventos de pérdida íntegra y de un volumen suficiente de datos para que los cálculos de riesgo sean óptimos.

Por otro lado, tal como está previsto en el NACB, cuando se disponga de un mínimo de datos de pérdidas operacionales de un período de tres años, se podrá calcular el VaR Operacional cuantitativo.

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

#### PROCESOS DE CAPTURA DE EVENTOS



### 4.2. RATINGS

En el año 2005, las tres agencias de *rating* Moody's, Standard & Poor's y FITCH han vuelto a confirmar las muy buenas calificaciones otorgadas al Grupo "la Caixa" y han hecho una valoración muy positiva de su trayectoria, con una perspectiva estable.

Las agencias siguen valorando muy positivamente la buena reputación de la marca "la Caixa"; el fuerte posicionamiento del Grupo dentro del sistema financiero español, con una amplia base de clientes y una extensa red de oficinas, y su bajo per-

fil de riesgo con una excelente calidad crediticia. Además, valoran las expectativas de mejora constante de la eficiencia operativa por la maduración de oficinas de apertura reciente. También hacen referencia a la elevada rentabilidad asociada a la capacidad de generación de importantes ingresos con carácter recurrente y al adecuado nivel de solvencia, que constituye una garantía para afrontar el crecimiento futuro del Grupo. Las agencias consideran que la estrategia del Grupo "la Caixa" es clara y consistente.

#### «MANTENER LAS BUENAS CALIFICACIONES ACTUALES»

#### CALIFICACIONES DE LAS AGENCIAS DE RATING

	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	PERSPECTIVA
Moody's	P1	Aa2	Estable
Standard & Poor's	A1	A+	Estable
FITCH	F1+	AA-	Estable





# **Grupo "la Caixa": Documentación legal del ejercicio 2005**

**Informe de auditoría**

**Cuentas anuales**

**Balances de situación**

**Cuentas de pérdidas y ganancias**

**Estados de cambios en el patrimonio neto**

**Estados de flujos de efectivo**

**Memoria**

**Informe de gestión**





## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" (véase Nota 1 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de "la Caixa". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1 de la memoria, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de "la Caixa" presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, consolidados, y la memoria, además de los datos del ejercicio 2005, los correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaborados mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004 que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991 del Banco de España) y aprobadas por la Asamblea General de 28 de abril de 2005. En la Nota 7 de la memoria se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo "la Caixa" al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 27 de enero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión con una salvedad por uniformidad.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa" al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo anterior, se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores "la Caixa" consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del grupo consolidadas.

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

  
Jordi Montalbo  
26 de enero de 2006



## CUENTAS ANUALES DEL GRUPO "la Caixa"

### BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2005 y 2004, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 47), en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

#### Activo

	2005	2004 (*)
<b>Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 9)</b>	<b>1.773.805</b>	<b>1.897.350</b>
<b>Cartera de negociación (Nota 10)</b>	<b>1.318.374</b>	<b>1.706.956</b>
Valores representativos de deuda	1.018.756	1.351.921
Otros instrumentos de capital	57.422	35.501
Derivados de negociación	242.196	319.534
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>432.024</i>	<i>1.016.805</i>
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)</b>	<b>23.544.467</b>	<b>23.239.327</b>
Valores representativos de deuda	13.242.288	12.418.792
Otros instrumentos de capital	10.302.179	10.820.535
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>533.081</i>	<i>374.947</i>
<b>Inversiones crediticias (Nota 12)</b>	<b>130.241.956</b>	<b>107.263.204</b>
Depósitos en entidades de crédito (Nota 12.1)	13.278.926	12.125.313
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	50.140	330.296
Crédito a la clientela (Nota 12.2)	111.064.698	89.432.681
Valores representativos de deuda (Nota 12.3)	3.624.049	4.330.543
Otros activos financieros (Nota 12.4)	2.224.143	1.044.371
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>21.297.724</i>	<i>17.346.295</i>
<b>Cartera de inversión a vencimiento (Nota 13)</b>	<b>188.567</b>	<b>136.257</b>
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>	<b>48.664</b>	<b>48.761</b>
<b>Derivados de cobertura (Nota 14)</b>	<b>7.160.244</b>	<b>6.578.279</b>
<b>Activos no corrientes en venta (Nota 15)</b>	<b>165.270</b>	<b>67.358</b>
Activo material	165.270	67.358
<b>Participaciones (Nota 16)</b>	<b>3.505.598</b>	<b>3.272.588</b>
Entidades asociadas	3.505.598	3.272.588
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 23)</b>	<b>638.072</b>	<b>632.119</b>
<b>Activos por reaseguros (Nota 17)</b>	<b>19.165</b>	<b>20.452</b>
<b>Activo material (Nota 18)</b>	<b>7.704.783</b>	<b>7.258.368</b>
De uso propio	3.145.510	3.071.580
Inversiones inmobiliarias	3.943.229	3.697.206
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	330.890	203.183
Afecto a la Obra Social (Nota 28)	285.154	286.399
<b>Activo intangible (Nota 19)</b>	<b>176.942</b>	<b>174.791</b>
Fondo de comercio	68.044	65.381
Otro activo intangible	108.898	109.410
<b>Activos fiscales</b>	<b>2.450.013</b>	<b>2.185.076</b>
Corrientes	407.601	201.312
Diferidos (Nota 29)	2.042.412	1.983.764
<b>Periodificaciones (Nota 20)</b>	<b>397.432</b>	<b>519.209</b>
<b>Otros activos (Nota 20)</b>	<b>1.018.604</b>	<b>848.761</b>
Existencias	569.764	573.879
Resto	448.840	274.882
<b>Total Activo</b>	<b>180.351.956</b>	<b>155.848.856</b>
<b>Pro-memoria</b>		
<b>Riesgos contingentes (Nota 30)</b>	<b>11.803.864</b>	<b>5.979.158</b>
Garantías financieras	11.764.417	5.919.849
Activos afectos a obligaciones de terceros	39.447	29.011
Otros riesgos contingentes	0	30.298
<b>Compromisos contingentes (Nota 30)</b>	<b>43.385.747</b>	<b>35.978.693</b>
Disponibles por terceros	40.191.319	32.827.848
Otros compromisos	3.194.428	3.150.845

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

## BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2005 y 2004, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 47), en miles de euros  
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

### Pasivo y Patrimonio neto

	2005	2004 (*)
<b>Pasivo</b>		
<b>Cartera de negociación (Nota 10)</b>	<b>954.092</b>	<b>506.860</b>
Derivados de negociación	224.850	332.137
Posiciones cortas de valores	729.242	174.723
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 21)</b>	<b>137.791.363</b>	<b>119.129.354</b>
Depósitos de bancos centrales	63.406	67.298
Depósitos de entidades de crédito (Nota 21.1)	13.346.731	14.197.190
Depósitos de la clientela (Nota 21.2)	99.278.477	85.335.448
Débitos representados por valores negociables (Nota 21.3)	19.243.782	14.437.037
Pasivos subordinados (Nota 21.4)	3.433.341	3.434.248
Otros pasivos financieros (Nota 21.5)	2.425.626	1.658.133
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>	<b>1.032.899</b>	<b>1.047.762</b>
Derivados de cobertura (Nota 14)	5.543.511	5.182.851
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
<b>Pasivos por contratos de seguros (Nota 22)</b>	<b>14.116.424</b>	<b>12.212.681</b>
<b>Provisiones (Nota 23)</b>	<b>2.400.342</b>	<b>2.236.353</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	1.984.966	1.941.521
Provisiones para impuestos	104.867	66.321
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	97.502	71.937
Otras provisiones	213.007	156.574
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>885.381</b>	<b>747.231</b>
Corrientes	20.838	13.485
Diferidos (Nota 29)	864.543	733.746
<b>Periodificaciones (Nota 20)</b>	<b>360.628</b>	<b>376.444</b>
<b>Otros pasivos (Nota 20)</b>	<b>870.400</b>	<b>784.941</b>
Fondo Obra Social (Nota 28)	449.874	359.885
Resto	420.526	425.056
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 24)</b>	<b>3.100.000</b>	<b>3.000.000</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>167.055.040</b>	<b>145.224.477</b>
<b>Patrimonio neto</b>		
<b>Intereses minoritarios (Nota 25)</b>	<b>1.506.457</b>	<b>1.088.943</b>
<b>Ajustes por valoración (Nota 26)</b>	<b>3.739.812</b>	<b>2.801.520</b>
Activos financieros disponibles para la venta	3.706.867	2.828.474
Coberturas de los flujos de efectivo	(31.966)	(25.681)
Diferencias de cambio	64.911	(1.273)
<b>Fondos propios (Nota 4)</b>	<b>8.050.647</b>	<b>6.733.916</b>
Capital o fondo de dotación	3.006	3.006
Emitido	3.006	3.006
Reservas (Nota 27)	6.552.593	5.914.411
Reservas (pérdidas) acumuladas	5.360.556	4.956.493
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	1.192.037	957.918
Entidades asociadas	1.192.037	957.918
Resultado atribuido al Grupo	1.495.048	816.499
<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>13.296.916</b>	<b>10.624.379</b>
<b>Total Patrimonio neto y Pasivo</b>	<b>180.351.956</b>	<b>155.848.856</b>

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

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 47), en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

	2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 32)	4.300.710	3.730.411
Intereses y cargas asimiladas (Nota 33)	(2.107.517)	(1.836.357)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(110.791)	(110.110)
Otros	(1.996.726)	(1.726.247)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 34)	289.727	287.736
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.482.920</b>	<b>2.181.790</b>
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	434.032	383.669
Entidades asociadas	434.032	383.669
Comisiones percibidas (Nota 35)	1.431.049	1.270.116
Comisiones pagadas (Nota 35)	(195.767)	(187.958)
Actividad de seguros (Nota 36)	(237.982)	(75.763)
Primas de seguros y reaseguros cobradas	1.981.930	1.161.328
Primas de reaseguros pagadas	(11.113)	(268)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(1.715.919)	(1.189.984)
Ingresos por reaseguros	2.595	0
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(1.147.587)	(621.487)
Ingresos financieros	662.214	893.542
Gastos financieros	(10.102)	(318.894)
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 37)	542.739	82.685
Cartera de negociación	(20.061)	46.578
Activos financieros disponibles para la venta	546.069	46.187
Otros	16.731	(10.080)
Diferencias de cambio (neto)	74.557	36.659
<b>Margen ordinario</b>	<b>4.531.548</b>	<b>3.691.198</b>
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros (Nota 38)	821.005	673.588
Coste de ventas (Nota 38)	(222.829)	(263.661)
Otros productos de explotación (Nota 39)	147.411	117.804
Gastos de personal (Nota 40)	(1.737.793)	(1.631.819)
Otros gastos generales de administración (Nota 41)	(853.406)	(759.455)
Amortización	(398.995)	(388.515)
Activo material (Nota 18)	(338.175)	(326.875)
Activo intangible (Nota 19)	(60.820)	(61.640)
Otras cargas de explotación (Nota 42)	(44.872)	(27.834)
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.242.069</b>	<b>1.411.306</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 43)	(390.185)	(260.887)
Activos financieros disponibles para la venta	(34.482)	(1.596)
Inversiones crediticias	(325.118)	(245.025)
Activos no corrientes en venta	142	49
Participaciones	(8.901)	(194)
Activo material	(15.819)	(5.685)
Fondo de comercio	(274)	(4.802)
Otro activo intangible	0	421
Resto de activos	(5.733)	(4.055)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 23)	(272.568)	(227.992)
Ingresos financieros de actividades no financieras (Nota 44)	15.752	6.127
Gastos financieros de actividades no financieras (Nota 44)	(131.016)	(76.728)
Otras ganancias (Nota 45)	416.476	162.815
Ganancias por venta de activo material	245.147	102.727
Ganancias por venta de participaciones	141.730	15.773
Otros conceptos	29.599	44.315
Otras pérdidas (Nota 45)	(89.244)	(131.859)
Pérdidas por venta de activo material	(2.931)	(7.256)
Pérdidas por venta de participaciones	0	(590)
Otros conceptos	(86.313)	(124.013)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.791.284</b>	<b>882.782</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 29)	(52.675)	54.771
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>1.738.609</b>	<b>937.553</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.738.609</b>	<b>937.553</b>
Resultado atribuido a la minoría (Nota 25)	243.561	121.054
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.495.048</b>	<b>816.499</b>

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

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 47), en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

	2005	2004 (*)
<b>Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto (Nota 26)</b>	<b>938.292</b>	<b>1.004.344</b>
Activos financieros disponibles para la venta	878.393	1.020.427
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	<i>1.459.080</i>	<i>1.152.992</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>(324.065)</i>	<i>7.230</i>
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	<i>(256.622)</i>	<i>(139.795)</i>
<i>Reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Otros pasivos financieros a valor razonable	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo	(6.285)	(16.047)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	<i>(37.003)</i>	<i>(31.356)</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>20.021</i>	<i>9.951</i>
<i>Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	<i>10.697</i>	<i>5.358</i>
<i>Reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	66.184	(36)
<i>Ganancias/Pérdidas por conversión</i>	<i>66.184</i>	<i>(36)</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Activos no corrientes en venta	0	0
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.738.609</b>	<b>937.553</b>
Resultado consolidado publicado	1.738.609	937.553
Ajustes por cambio de criterio contable	0	0
Ajustes por errores	0	0
<b>Ingresos y gastos totales del ejercicio</b>	<b>2.676.901</b>	<b>1.941.896</b>
Entidad dominante	2.433.340	1.820.842
Intereses minoritarios	243.561	121.054

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



## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(1 de 2)

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 47), en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

	2005	2004 (*)
<b>1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.738.609</b>	<b>937.553</b>
Ajustes al resultado:	1.644.040	1.116.046
Amortización de activos materiales (+)	338.175	326.875
Amortización de activos intangibles (+)	60.820	61.640
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	390.185	260.887
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	1.144.992	621.487
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	272.568	227.992
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(242.216)	(95.471)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(141.730)	(15.183)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(231.429)	(217.410)
Impuestos (+/-)	52.675	(54.771)
<b>Resultado ajustado</b>	<b>3.382.649</b>	<b>2.053.599</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>(21.978.755)</b>	<b>(15.560.119)</b>
Cartera de negociación	388.582	(164.241)
Valores representativos de deuda	333.165	(330.513)
Otros instrumentos de capital	(21.921)	(26.646)
Derivados de negociación	77.338	192.918
Activos financieros disponibles para la venta	1.164.493	482.730
Valores representativos de deuda	(811.026)	827.201
Otros instrumentos de capital	1.975.519	(344.471)
Inversiones crediticias	(23.332.521)	(17.505.609)
Depósitos en entidades de crédito	(1.153.613)	(1.667.224)
Operaciones de mercado monetario a través de entidades de contrapartida	280.156	(330.296)
Crédito a la clientela	(21.985.580)	(16.056.939)
Valores representativos de deuda	706.288	624.012
Otros activos financieros	(1.179.772)	(75.162)
Otros activos de explotación	(199.309)	1.627.001
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<b>14.536.617</b>	<b>15.035.619</b>
Cartera de negociación	447.232	(421.681)
Derivados de negociación	(107.287)	(120.252)
Posiciones cortas de valores	554.519	(301.429)
Pasivos financieros a coste amortizado	14.093.916	15.363.736
Depósitos de bancos centrales	(3.892)	1.373
Depósitos de entidades de crédito	(850.459)	4.735.550
Depósitos de la clientela	13.943.029	11.944.667
Débitos representados por valores negociables	237.745	(1.435.523)
Otros pasivos financieros	767.493	117.669
Otros pasivos de explotación	(4.531)	93.564
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>(4.059.489)</b>	<b>1.529.099</b>

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



## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(2 de 2)

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 47), en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

	2005	2004 (*)
<b>2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Inversiones (-):	(2.067.586)	(3.413.730)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(142.115)	(427.685)
Activos materiales	(1.812.857)	(2.936.104)
Activos intangibles	(60.308)	(49.941)
Cartera de inversión a vencimiento	(52.306)	0
Desinversiones (+):	1.162.165	339.501
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	193.767	0
Activos materiales	968.398	307.133
Cartera de inversión a vencimiento	0	32.368
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(905.421)</b>	<b>(3.074.229)</b>
<b>3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Emisión/amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	100.000	0
Emisión/amortización de pasivos subordinados (+/-)	(907)	88.774
Emisión/amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	4.569.000	1.000.000
Aumento/disminución de los intereses minoritarios (+/-)	172.062	138.289
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)</b>	<b>4.840.155</b>	<b>1.227.063</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	<b>1.210</b>	<b>(400)</b>
<b>5. Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)</b>	<b>(123.545)</b>	<b>(318.467)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.897.350	2.215.817
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.773.805	1.897.350

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

## MEMORIA DEL GRUPO "la Caixa" DEL EJERCICIO 2005

<b>1. Naturaleza de la Entidad y otra información.....</b>	<b>100</b>
Naturaleza de la Entidad .....	100
Bases de presentación .....	100
Nueva normativa contable: Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) .....	101
Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.....	101
Información referida al ejercicio 2004 .....	101
Participaciones en el capital de entidades de crédito.....	102
Recursos propios mínimos .....	102
Fondo de Garantía de Depósitos .....	103
Hechos posteriores al cierre .....	103
<b>2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados .....</b>	<b>103</b>
2.1. Principios de consolidación .....	103
2.2. Instrumentos financieros.....	104
2.3. Instrumentos derivados y coberturas .....	108
2.4. Operaciones en moneda extranjera .....	109
2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos .....	110
2.6. Transferencias de activos financieros.....	110
2.7. Deterioro del valor de los activos financieros.....	111
2.8. Garantías financieras.....	112
2.9. Arrendamientos .....	113
2.10. Fondos de inversión, fondos de pensiones y otros patrimonios gestionados .....	113
2.11. Gastos de personal y compromisos postocupación .....	114
2.12. Impuesto sobre beneficios .....	116
2.13. Activo material .....	117
2.14. Activo intangible.....	118
2.15. Existencias.....	119
2.16. Activos no corrientes en venta.....	119
2.17. Operaciones de seguros.....	119
2.18. Provisiones y contingencias.....	120
2.19. Estados de cambios en el patrimonio neto.....	121
2.20. Estados de flujos de efectivo .....	121
2.21. Obra Social .....	121
<b>3. Gestión de riesgos.....</b>	<b>122</b>
3.1. Exposición al riesgo de crédito .....	123
3.2. Exposición al riesgo de mercado.....	129
3.3. Exposición al riesgo de liquidez .....	134
3.4. Exposición a otros riesgos .....	137
<b>4. Fondos propios y distribución de resultados.....</b>	<b>138</b>
<b>5. Adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades dependientes, multigrupo y asociadas .....</b>	<b>139</b>
<b>6. Información por segmentos de negocio .....</b>	<b>139</b>
<b>7. Conciliación de los estados financieros del ejercicio 2004.....</b>	<b>142</b>
<b>8. Retribuciones del «personal clave de la administración y dirección» .....</b>	<b>151</b>
<b>9. Caja y depósitos en bancos centrales.....</b>	<b>154</b>
<b>10. Cartera de negociación (activo y pasivo).....</b>	<b>154</b>
<b>11. Activos financieros disponibles para la venta.....</b>	<b>158</b>
<b>12. Inversiones crediticias .....</b>	<b>161</b>
12.1. Depósitos en entidades de crédito.....	162
12.2. Crédito a la clientela .....	162
12.3. Valores representativos de deuda.....	164
12.4. Otros activos financieros.....	165
12.5. Fondo de deterioro.....	165
<b>13. Cartera de inversión a vencimiento .....</b>	<b>165</b>
<b>14. Derivados de cobertura (activo y pasivo) .....</b>	<b>166</b>
<b>15. Activos no corrientes en venta.....</b>	<b>167</b>
<b>16. Participaciones.....</b>	<b>168</b>

<b>17. Activos por reaseguros</b>	<b>170</b>
<b>18. Activo material</b>	<b>171</b>
<b>19. Activo intangible</b>	<b>172</b>
<b>20. Periodificaciones y otros (activo y pasivo)</b>	<b>173</b>
<b>21. Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>174</b>
21.1. Depósitos de entidades de crédito	175
21.2. Depósitos de la clientela	175
21.3. Débitos representados por valores negociables	176
21.4. Pasivos subordinados	178
21.5. Otros pasivos financieros	179
<b>22. Pasivos por contratos de seguros</b>	<b>179</b>
<b>23. Provisiones</b>	<b>180</b>
<b>24. Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>	<b>182</b>
<b>25. Intereses minoritarios</b>	<b>182</b>
<b>26. Ajustes al patrimonio por valoración</b>	<b>183</b>
<b>27. Fondo de dotación, reservas y capital social de entidades dependientes</b>	<b>184</b>
<b>28. Obra Social</b>	<b>185</b>
<b>29. Situación fiscal</b>	<b>188</b>
<b>30. Riesgos y compromisos contingentes</b>	<b>192</b>
<b>31. Otra información significativa</b>	<b>192</b>
31.1. Recursos de terceros gestionados por el Grupo	192
31.2. Titulización de activos	192
31.3. Depósitos de valores y servicios de inversión	196
31.4. Activos financieros dados de baja del balance por causa de su deterioro	197
31.5. Distribución geográfica del volumen de actividad	198
<b>32. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>199</b>
<b>33. Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>199</b>
<b>34. Rendimiento de los instrumentos de capital</b>	<b>199</b>
<b>35. Comisiones</b>	<b>200</b>
<b>36. Actividad de seguros</b>	<b>200</b>
<b>37. Resultado de operaciones financieras</b>	<b>202</b>
<b>38. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas</b>	<b>202</b>
<b>39. Otros productos de explotación</b>	<b>203</b>
<b>40. Gastos de personal</b>	<b>203</b>
<b>41. Otros gastos generales de administración</b>	<b>204</b>
<b>42. Otras cargas de explotación</b>	<b>204</b>
<b>43. Pérdidas por deterioro de activos</b>	<b>205</b>
<b>44. Ingresos y gastos financieros de actividades no financieras</b>	<b>206</b>
<b>45. Otras ganancias y pérdidas</b>	<b>206</b>
<b>46. Operaciones con partes vinculadas</b>	<b>207</b>
<b>47. Otros requerimientos de información</b>	<b>209</b>
47.1. Defensor del Cliente y Servicio de Atención al Cliente	209
47.2. Información sobre medio ambiente	210
<b>Anexo 1. Estados financieros de "la Caixa"</b>	<b>212</b>
<b>Anexo 2. Sociedades dependientes integradas en el Grupo "la Caixa"</b>	<b>218</b>
<b>Anexo 3. Negocios conjuntos del Grupo "la Caixa" (sociedades multigrupo)</b>	<b>222</b>
<b>Anexo 4. Entidades asociadas del Grupo "la Caixa"</b>	<b>223</b>
<b>Anexo 5. Deducciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios</b>	<b>224</b>
<b>Anexo 6. Empresas que consolidan fiscalmente</b>	<b>225</b>

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de las cuentas anuales consolidadas, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, consolidados, y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2005, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el ejercicio anual acabado en esta fecha.

## 1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD Y OTRA INFORMACIÓN

### Naturaleza de la Entidad

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

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

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

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

### Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio acabado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (de ahora en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, del 19 de julio de 2002. Adicionalmente, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas.

Los estados financieros se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por "la Caixa" y por el resto de entidades integradas en el Grupo e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los principios y los criterios seguidos por las sociedades integradas con los de "la Caixa".

En el Anexo 1 se incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo de los ejercicios 2005 y 2004 de "la Caixa".

## Nueva normativa contable: Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La adaptación de la normativa contable española a las NIIF deroga la anterior Circular 4/1991 del Banco de España, respecto a la cual introduce cambios importantes en materia de criterios contables y de valoración aplicados en la elaboración de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales, así como en la forma de presentación de los mismos. En este sentido, la aplicación del criterio del valor razonable en la valoración de determinados instrumentos financieros es uno de los cambios más significativos.

En el nuevo marco normativo, las cuentas anuales de las entidades de crédito incorporan, conjuntamente con el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria, dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo. Por lo que respecta a la memoria, los requerimientos de información se amplían de manera relevante para favorecer la comprensión de la información financiera.

Los criterios contables establecidos por las NIIF son, en general, compatibles con los establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España y figuran descritos en la Nota 2. No se ha aplicado ningún criterio que suponga una diferencia respecto a éstos y que tenga un impacto material.

## Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales de "la Caixa" y las consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2005, han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 26 de enero de 2006. Estas cuentas anuales y las de las sociedades del Grupo consolidadas están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la entidad dominante y por las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades consolidadas, respectivamente. Sin embargo, el Consejo de Administración de "la Caixa" espera que serán aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales de "la Caixa" y las consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2004, formuladas de acuerdo con la anterior normativa contable, fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 28 de abril de 2005.

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

## Información referida al ejercicio 2004

Como ya se ha indicado anteriormente, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, se presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, consolidados, y de la memoria, además de los datos del ejercicio 2005, los correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaborados mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes a 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, los datos correspondientes al ejercicio 2004 que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004 ya que difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas del citado ejercicio, que se elaboraron conforme a los principios y normas contables vigentes entonces (Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio) y fueron aprobadas por la Asamblea General de 28 de abril de 2005. En la Nota 7 se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo "la Caixa" a 1 de enero y a 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo.

## Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo con lo que dispone el Real Decreto 1245/1995, sobre publicidad de participaciones, el Grupo "la Caixa" mantiene participaciones iguales o superiores al 5% del capital o de los derechos de voto en dos entidades de crédito, distintas a las que posee en aquellas que son sociedades dependientes del Grupo. Así, a 31 de diciembre de 2005, la participación del Grupo "la Caixa" en Banco BPI, SA, entidad de crédito portuguesa, es del 15,99% y en Banco de Sabadell, SA, entidad de crédito española, del 13,83%. A 31 de diciembre de 2004, los porcentajes de participación del Grupo "la Caixa" en Banco BPI, SA, y en Banco de Sabadell, SA eran del 15,99% y del 14,75%, respectivamente.

Por otro lado, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, no hay ninguna entidad de crédito española o extranjera, o grupo en que se integre una entidad de crédito, que tenga una participación igual o superior al 5% del capital o de los derechos de voto de alguna de las entidades de crédito extranjeras que son sociedades dependientes del Grupo "la Caixa".

## Recursos propios mínimos

Los grupos consolidables de entidades de crédito, de acuerdo con la Circular 5/1993 del Banco de España, han de mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas; por riesgo de precio de mercancías y por riesgo de mercado de la cartera de negociación; así como para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un conglomerado financiero compuesto por grupos de entidades de crédito y entidades aseguradoras. Se establece también que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría y que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, así como que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no puede superar el 100% de los recursos propios básicos (véase Nota 21.4). Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, y este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre los recursos propios del Grupo y los riesgos indicados anteriormente, medidos de la manera que se establece en la citada Circular.

Esta Circular ha sido modificada por la Circular 3/2005, de 30 de junio, y constituye el desarrollo, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras recogida en la Ley 13/1992 de 1 de junio, en el Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre, y en la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992. Adicionalmente, el Real Decreto 1343/1992 ha sido modificado por el Real Decreto 1332/2005 de 11 de noviembre, que ha incorporado una serie de modificaciones en el cálculo regulador de los recursos propios de las entidades de crédito y ha establecido las reglas de supervisión de los conglomerados financieros. La citada Circular 3/2005 establece, en su norma segunda, que la determinación de los recursos propios mínimos exigibles y de los recursos propios computables se haga a partir de los estados financieros reservados de los grupos consolidables de entidades de crédito, en los cuales se aplica el método de integración global y proporcional exclusivamente a las entidades financieras consolidables por su actividad.

A 31 de diciembre de 2005, el Grupo "la Caixa" cumple ampliamente con este requisito legal.

A continuación se detalla la situación de solvencia del Grupo "la Caixa", según los criterios establecidos por el Acuerdo de Capital de Basilea, elaborado en 1988 por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (ratio BIS):

(Millones de euros)	2005		2004	
	IMPORTE	EN %	IMPORTE	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 propios exigibles (*)	9.435	8,0%	7.954	8,0%
Exceso de recursos propios	4.783	4,0%	4.623	4,7%

(\*) Para el ejercicio 2005 las cifras indicadas son la mejor estimación disponible en el momento de la formulación de las cuentas anuales y no se espera ninguna variación significativa.



## Fondo de Garantía de Depósitos

”la Caixa” realiza aportaciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, que es la entidad que tiene por objeto garantizar los depósitos en dinero y en valores constituidos en las cajas de ahorros. En los ejercicios 2005 y 2004, las aportaciones han sido del 0,4 por mil de la base de cálculo (depósitos garantizados más 5% del valor de mercado de los valores garantizados). Los importes devengados se registran en el capítulo «Otras cargas de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 42).

## Hechos posteriores al cierre

Entre el 1 de enero de 2006 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no se ha producido ningún hecho que las afecte de manera significativa.

## 2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005, se han aplicado los principios y políticas contables y criterios de valoración siguientes:

### 2.1. Principios de consolidación

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

#### Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquéllas con las cuales ”la Caixa” constituye una unidad de decisión por el hecho de poseer directa o indirectamente el 50% o más de los derechos de voto o, si este porcentaje es inferior, mantiene acuerdos con otros accionistas de estas sociedades que le otorgan la mayoría de los derechos de voto. En el Anexo 2 de esta Memoria, se facilita información significativa sobre estas sociedades.

El Grupo ”la Caixa” considera sociedades dependientes las siguientes participadas, a pesar de que el porcentaje de participación total en el capital sea inferior al 50%: Crèdit Andorrà, SA, donde ”la Caixa” es la accionista principal con una participación del 46,35% y ningún otro accionista ostenta una participación superior al 10%; Inmobiliaria Colonial, SA, con una participación del 39,54% y Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA, con una participación del 12,43%, porque en las dos sociedades se dispone de la mayoría en el Consejo de Administración.

Por otro lado, el Grupo ”la Caixa” no considera dependientes un conjunto de sociedades en que participa en un 50% o más, por el hecho de que son consideradas entidades multigrupo. Caifor, SA, sociedad holding participada al 50% por ”la Caixa” y el grupo Fortis, es una sociedad multigrupo a través de la cual se desarrolla de forma conjunta el negocio asegurador comercializado por la red de oficinas del Grupo ”la Caixa”. Caifor, SA participa en el 80% del capital social de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y el 20% restante es una participación directa del Grupo ”la Caixa”, lo que supone que la participación económica del Grupo ”la Caixa” es del 60%, pero no hay control, ya que Caifor tiene la mayoría en el Consejo de Administración y esta sociedad es de control compartido.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan, sin excepciones por razones de actividad, con las de ”la Caixa” por aplicación del método de integración global, que consiste en la agregación de los activos, pasivos y patrimonio neto, ingresos y gastos, de naturaleza similar, que figuran en sus cuentas anuales individuales. El valor en libros de las participaciones, directas e indirectas, en el capital de las entidades dependientes se elimina con la fracción del patrimonio neto de las entidades dependientes que aquéllas representen. El resto de saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas se elimina en el proceso de consolidación.

La participación de terceros en el patrimonio del Grupo ”la Caixa” y en los resultados del ejercicio se presenta en los capítulos «Intereses minoritarios» del balance consolidado y «Resultado atribuido a la minoría» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente (véase Nota 25).

La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en el ejercicio se realiza por el importe del resultado desde la fecha de adquisición. En el caso de las sociedades dependientes que dejan de serlo, los resultados se incorporan hasta la fecha en que deja de ser entidad dependiente del Grupo.

La Nota 5 facilita información sobre las adquisiciones y ventas de entidades dependientes más significativas del ejercicio 2005.

### **Entidades multigrupo**

El Grupo "la Caixa" califica como entidades multigrupo aquéllas que no son dependientes y que, por un acuerdo contractual, controla conjuntamente con otros accionistas. El Anexo 3 facilita información relevante sobre estas sociedades.

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

La Nota 5 facilita información sobre las adquisiciones y ventas de entidades multigrupo más significativas del ejercicio 2005.

### **Entidades asociadas**

Son entidades sobre las cuales "la Caixa", directa o indirectamente, tiene una influencia significativa y no son entidades dependientes o multigrupo. La influencia significativa se evidencia, en la mayoría de los casos, por una participación del Grupo "la Caixa" igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Excepcionalmente, no tienen la consideración de entidades asociadas aquellas sociedades en que se mantienen derechos de voto en la entidad participada superiores al 20%, pero que forman parte de la actividad de capital riesgo del Grupo "la Caixa".

Asimismo, ninguna entidad en que los derechos de voto sean inferiores al 20% tiene la consideración de entidad asociada al Grupo "la Caixa".

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran mediante el «método de la participación», es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, las pérdidas y ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

En el Anexo 4 se facilita información relevante sobre estas entidades. La Nota 5 informa sobre las adquisiciones más significativas, del ejercicio 2005, en entidades asociadas y los aumentos de participación en el capital de entidades que ya tenían la condición de asociadas al inicio del ejercicio, así como información sobre las ventas de participaciones.

## **2.2. Instrumentos financieros**

### **Registro inicial**

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

Por lo que respecta a las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas por medio de contratos convencionales, y que no pueden liquidarse por diferencias, se registran desde la fecha en que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte compradora. La citada fecha, en función del tipo de activo financiero comprado o vendido, puede ser la de contratación

o la de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación, y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

### **Baja de los instrumentos financieros**

Un activo financiero se da total o parcialmente de baja en el balance cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que genera o cuando se transfiere. La transferencia del activo ha de comportar la transmisión substancial de sus riesgos y beneficios o la transmisión de su control, en aquellos casos en que no hay transmisión de aquéllos (véase Nota 2.6).

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

### **Valor razonable y coste amortizado**

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

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

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

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

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

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos durante su vida restante. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, si procede, por

las primas y descuentos iniciales, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés y los costes de transacción. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente para todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que pueda tener lugar.

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

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

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

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

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

Por lo que respecta al valor razonable de los activos clasificados en la «Cartera de inversión a vencimiento» y en «Activo material», se informa de su valor razonable y del método utilizado para su determinación en las Notas 13 y 18.

### **Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros**

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

Adicionalmente, el resto de instrumentos financieros son presentados en el balance consolidado de acuerdo con las siguientes categorías:

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

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

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

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

Los rendimientos devengados por los valores se registran en el capítulo «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan por el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisas diferentes del euro se registran según se describe en la Nota 2.4. Las pérdidas por deterioro, si se dan, se registran de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.7.

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

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

Los rendimientos devengados por estas operaciones se registran en el capítulo «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan por el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisas diferentes del euro se registran según se describe en la Nota 2.4. Las pérdidas por deterioro, si se dan, se registran de acuerdo con lo que se indica en la Nota 2.7. Finalmente, las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran según se describe en la Nota 2.3.

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

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

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

Los rendimientos devengados por los valores, en forma de intereses o de dividendos, se registran en los capítulos «Intereses y rendimientos asimilados» (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y «Rendimientos de instrumentos de capital» de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro, si se dan, se registran de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.7. Final-

mente, las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran según lo descrito en la Nota 2.3.

**Pasivos financieros a coste amortizado:** Este capítulo recoge los pasivos financieros que no se han clasificado como cartera de negociación. Los saldos que se registren en él responden a la actividad típica de captación de fondos de las entidades de crédito, independientemente de su forma de instrumentalización y de su plazo de vencimiento.

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

Los rendimientos devengados por los pasivos financieros a coste amortizado se registran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los pasivos denominados en divisas diferentes del euro se registran según se describe en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran según se describe en la Nota 2.3.

### 2.3. Instrumentos derivados y coberturas

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

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

El Grupo considera como operaciones de cobertura las que son altamente eficaces. Una cobertura es altamente eficaz si, durante el plazo previsto de duración de la misma, las variaciones que se producen en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura son compensadas en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura, el Grupo analiza si, desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, de manera prospectiva, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi en toda su totalidad por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en dos categorías:

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

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



- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos –por lo que concierne al tipo de riesgo cubierto– se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe «Patrimonio neto. Ajustes por valoración – Coberturas de los flujos de efectivo» y no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registran como resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto en determinadas situaciones de interrupción de la cobertura. El resultado del derivado se registra en el mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias en que lo hace el resultado del elemento cubierto. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2, sin ninguna modificación por el hecho de ser considerados instrumentos cubiertos.

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

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

Por otro lado, el Grupo cubre el riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos o pasivos financieros, sensibles al tipo de interés, que forman parte del conjunto de instrumentos de la cartera pero que no se encuentran identificados como instrumentos concretos. Estas coberturas, denominadas macrocoberturas, pueden ser de valor razonable o de flujos de efectivo (véase Nota 3.2.1). En las macrocoberturas de valor razonable, las diferencias de valoración de los elementos cubiertos, atribuibles al riesgo de tipo de interés, se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en los capítulos «Ajustes a activos financieros para macrocoberturas» o «Ajustes a pasivos financieros para macrocoberturas», en función de que la valoración sea positiva o negativa, respectivamente. En el caso de las macrocoberturas de flujos de efectivo, los elementos cubiertos se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2, sin ninguna modificación por el hecho de ser considerados instrumentos cubiertos.

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

## 2.4. Operaciones en moneda extranjera

A 31 de diciembre de 2005, la moneda funcional del Grupo "la Caixa", tanto de la sociedad dominante como de las sociedades dependientes, es el euro. A 31 de diciembre de 2004, también lo era, excepto por la sociedad dependiente CaixaBank Banque Privée, cuya moneda funcional era el franco suizo. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes del euro se consideran denominados en moneda extranjera.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluidas las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas consideradas de cobertura, se convierten a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de los ejercicios 2005 y 2004, excepto las partidas no monetarias valoradas a coste histórico, que se convierten a euros aplicando el tipo de cambio de la fecha de adquisición, o las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, que se convierten al tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable.

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

Los tipos de cambio aplicados por el Grupo en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Los activos y pasivos en moneda extranjera de las sociedades dependientes cuya moneda funcional no es el euro se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio. Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio medio de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas se registran, como criterio general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo «Diferencias de cambio (neto)». No obstante, las diferencias de cambio surgidas en variaciones de valor de partidas no monetarias se registran en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Diferencias de cambio» del balance de situación consolidado, hasta el momento en que éstas se realicen.

## 2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

### *Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados*

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

### *Comisiones*

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

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

Las comisiones que compensan costos directos relacionados, entendidos como los que no se hubiesen producido si no se hubiese concertado la operación, se registran en el capítulo «Otros productos de explotación» en el momento de constituirse la operación de activo. Individualmente, estas comisiones no superan el 0,4% del principal del instrumento financiero, con el límite máximo de 400 euros, y el exceso se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación. Cuando el importe no supera los 90 euros, se reconocen de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 39).

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

### *Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### *Cobros y pagos diferidos en el tiempo*

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

## 2.6. Transferencias de activos financieros

La cartera de préstamos y créditos cedida sin que se transfieran substancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a los activos financieros transferidos no se puede dar de baja del balance y supone el

reconocimiento de un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. Éste es el caso de la cartera crediticia titulizada por el Grupo "la Caixa", según los términos de los contratos de cesión.

No obstante, y de acuerdo con la normativa vigente, el trato contable citado sólo es de aplicación a todas las operaciones de baja de activos financieros que hayan surgido a partir del día 1 de enero de 2004 y no lo es para las transacciones producidas antes de esta fecha. Así, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas anuales no contienen en el balance los activos dados de baja en aplicación de la normativa contable derogada y que, según las normas actuales, se tendrían que haber mantenido en el balance.

La Nota 31.2 describe las circunstancias más significativas de las titulizaciones de activos efectuadas al cierre del ejercicio 2005, hayan o no supuesto la baja de los activos del balance de situación.

## 2.7. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta que se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

### *Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado*

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

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

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

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

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

#### *Valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta*

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

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

#### *Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta*

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

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

#### *Instrumentos de capital valorados al coste de adquisición*

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

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

## **2.8. Garantías financieras**

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

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

Las carteras de garantías financieras, sea cual sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, son analizadas periódicamente para determinar el riesgo de crédito al cual están expuestas y, si procede, estimar las necesidades de constituir provisiones. En este proceso se aplican criterios similares a los estable-

cidos para cuantificar las pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado, que se han explicado en la Nota 2.7 anterior.

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

La Nota 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 aquéllas en que substancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

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

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

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

### *Arrendamientos operativos*

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

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, los gastos del arrendamiento, incluidos los incentivos concedidos, si procede, por el arrendador, se cargan linealmente en su cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo «Otros gastos generales de administración».

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

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

El balance tampoco recoge otros patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros y por la gestión de los cuales se percibe una comisión.

En las Notas 31.1 y 31.3 se facilita información sobre el conjunto de patrimonios de terceros gestionados por el Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

## 2.11. Gastos de personal y compromisos postocupación

### Compromisos postocupación

Son compromisos de postocupación todos aquellos que el Grupo "la Caixa" ha acordado con su personal y que se liquidarán después de acabar su relación laboral con el Grupo.

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

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

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

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

El valor de rescate de las pólizas contratadas con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros figura registrado en "la Caixa" en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones» del activo de los balances de situación adjuntos, ya que esta sociedad tiene la consideración de parte vinculada. La sociedad VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros se consolida en el Grupo "la Caixa" por el método de integración proporcional, lo que supone que aporta los activos y las provisiones matemáticas correspondientes a estas pólizas por el porcentaje de participación que se ostenta (véase Anexo 3). En el proceso de consolidación se eliminan por este mismo porcentaje tanto el valor de rescate de las pólizas que figura en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones» como las provisiones matemáticas que se registran en el capítulo «Pasivo por contratos de seguros» de los balances de situación adjuntos.

Como consecuencia de los citados acuerdos laborales, las primas de las pólizas de seguro desembolsadas en ejercicios anteriores y su capitalización hasta el momento de su rescate y aportación simultánea al fondo de pensiones pasaron a ser gasto fiscalmente deducible, que, de acuerdo con la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, sobre Ordenación y Supervisión del Seguro Privado, se imputa por décimas partes al cálculo del Impuesto de Sociedades a partir de los citados ejercicios. Los importes pendientes de su deducibilidad fiscal figuran activados como impuestos anticipados por las primas aportadas y como créditos fiscales por su capitalización en el epígrafe «Activos fiscales – Diferidos» de los balances de situación adjuntos (véase Notas 23 y 29).

Desde el ejercicio 2000 en el caso del acuerdo suscrito con el personal activo y desde el ejercicio 2002 en el del personal pasivo, y de acuerdo con el calendario de cobertura establecido por el Banco de España, se registraba como gasto de cada uno de los ejercicios una décima parte del exceso de los importes aportados y pagados sobre los fondos constituidos previamente. De acuerdo con la normativa actual, las ganancias y pérdidas actuariales pendientes de reconocimiento a 1 de enero de 2004 se pueden cargar,



netas de su efecto fiscal, en «Reservas de primera aplicación», opción a la cual se ha acogido "la Caixa", tal y como se indica en la Nota 7. Los importes pendientes de su deducibilidad fiscal figuran activados como impuestos anticipados en el epígrafe «Activos fiscales – Diferidos» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 29).

### Programas de prejubilaciones

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

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

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

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

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

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

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

## Otros programas

"la Caixa" tiene suscrito con determinados empleados un acuerdo, denominado «Permiso Especial con Sueldo», basado en el artículo 45.1.a) del Estatuto de los Trabajadores, que permite suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes, de forma temporal, manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación, el empleado percibe un porcentaje de su salario, gratificaciones y cualquier otra prestación que le corresponda, de acuerdo con su nivel profesional, así como los incrementos por antigüedad o por aplicación de convenios colectivos sucesivos. El empleado sigue dado de alta en la Seguridad Social, y se efectúan las cotizaciones y las retenciones pertinentes. Dentro del acuerdo, se ha pactado con cada empleado una edad de jubilación, que suele ser anterior a los 65 años. La Entidad dota, en el ejercicio en que se acuerda la incorporación a esta situación, un fondo que figura en el epígrafe «Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación por el importe total actualizado correspondiente a los pagos a realizar en concepto de sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social y la aportación definida al plan de pensiones pendiente hasta la fecha prevista de jubilación. En los ejercicios 2004 y 2005, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, no ha habido nuevas altas en este programa, al cual, siguen adscritos 45 empleados, a 31 de diciembre de 2005.

## Otras retribuciones a largo plazo

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

## Indemnizaciones por despido

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

## Facilidades crediticias a los empleados

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

## 2.12. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre beneficios español y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sea consecuencia de una transacción, cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto. En este caso el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

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

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando hay una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patri-

monial su importe atribuido a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones son importes que, una vez producida o realizada la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria, considerando probable, por parte del Grupo, su aplicación en ejercicios futuros.

Todos los activos por impuestos diferidos, identificados como diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas tengan en el futuro suficientes ganancias fiscales para compensarlos. Las diferencias temporarias se registran en el balance como activos o pasivos fiscales diferidos, segregados de los activos o pasivos fiscales corrientes que están formados, básicamente, por pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades y cuentas de Hacienda pública deudora por IVA a compensar.

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

### 2.13. Activo material

Los activos materiales se clasifican en el balance en activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias, activos cedidos en arrendamiento operativo y activos materiales afectos a la Obra Social. Los activos materiales procedentes de la regularización de créditos se clasifican como activos no corrientes en venta.

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

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

La norma actual aplicable da la opción de registrar como coste de los activos materiales de libre disposición su valor razonable a 1 de enero de 2004, pero en ningún caso se puede aplicar a los activos afectos a la Obra Social. En el Grupo "la Caixa", sólo "la Caixa" ha actualizado el valor de adquisición de los inmuebles de uso propio tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en la Orden Ministerial 805/2003. La revalorización se registró en el epígrafe «Reservas de revalorización» de los balances de situación adjuntos, y se reclasifican en el epígrafe «Otras reservas» a medida que los activos se dan de baja por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización (véase Nota 7).

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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe «Amortización – Activo material» de la cuenta de pérdidas y ganancias, y, básicamente, equivalen a los siguientes porcentajes de amortización, determinados en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos. En el caso del activo material afecto a la Obra Social, el gasto se efectúa con contrapartida en el epígrafe «Otros pasivos – Fondo Obra Social» del balance (véase Nota 28).

## Amortización de los activos materiales

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

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

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

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

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

### 2.14. Activo intangible

Tienen la consideración de activos intangibles los activos no monetarios identificables, que no tienen apariencia física y que surgen como consecuencia de una adquisición a terceros o que han sido desarrollados internamente por alguna sociedad del Grupo consolidado. Aun así, sólo se reconocen los activos intangibles cuyo coste se pueda determinar de manera objetiva y de los que se estime probable la obtención de beneficios económicos en el futuro.

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

#### *Fondo de comercio*

El epígrafe «Activo intangible – Fondo de comercio» recoge las diferencias positivas de consolidación originadas en la adquisición de las participaciones en el capital de las entidades dependientes por la diferencia entre el coste de adquisición y el correspondiente valor teórico-contable de la participación y que no son asignables a elementos patrimoniales o a activos intangibles concretos.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del día 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esta fecha se mantienen por su valor neto registrado a 31 de diciembre de 2003. En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizando como contrapartida el epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Fondo de comercio» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las pérdidas por deterioro no son objeto de reversión posterior.

Los fondos de comercio correspondientes a las entidades asociadas, que se incorporan a las cuentas anuales consolidadas por el método de la participación, se presentan en el balance consolidado junto con el importe que representa la inversión en el capital de la entidad, en el epígrafe «Participaciones – Entidades asociadas».

#### *Otro activo intangible*

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

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

### **2.15. Existencias**

Este epígrafe del balance de situación recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con esta finalidad, o se prevé consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios. Se incluyen los terrenos y otras propiedades que se mantienen para su venta o para su integración en una promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste, incluidos los gastos de financiación, y su valor neto de realización. Por valor neto de realización se entiende el precio estimado de venta neto de los costes estimados de producción y comercialización.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determinan de manera individualizada y el coste de las otras existencias se determina mayoritariamente por aplicación del método de «primera entrada primera salida (FIFO)» o del coste medio ponderado, según proceda.

Tanto las disminuciones como, si procede, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en el epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos» de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tienen lugar.

El valor en libro de las existencias se da de baja del balance y se registra como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo «Coste de ventas» si la venta corresponde a actividades que forman parte de la actividad habitual del Grupo o en el capítulo «Otras cargas de explotación», en el resto de casos, en el período en que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

### **2.16. Activos no corrientes en venta**

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

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

### **2.17. Operaciones de seguros**

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas que emiten y cargan en sus cuentas de pérdidas

y ganancias el coste de los siniestros que deben afrontar cuando se produce la liquidación final. Estas prácticas contables obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados en sus cuentas de pérdidas y ganancias y no devengados en esta fecha como los costes incurridos no cargados en las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas por lo que respecta al seguro directo que tienen contratado se recoge en las siguientes provisiones técnicas:

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

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

- **Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión es asumido por los tomadores del seguro**, se determinan en función de los activos específicamente afectos por determinar el valor de los derechos.
- **Participación en beneficios y para extornos**: recoge el importe de los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que procede restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, mientras no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquéllos.

Las provisiones técnicas del seguro correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo; generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado, se presentan en el balance consolidado en el epígrafe «Pasivos por contratos de seguros» (véase Nota 22).

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradoras –que se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo– se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo «Activos por reaseguros» (véase Nota 17).

De acuerdo con lo que regulan las NIIF, en particular la IFRS 4, las entidades tendrán que efectuar un test de suficiencia de pasivos por contratos de seguros que, de acuerdo con lo previsto en la norma, permita concluir que son suficientes para afrontar las obligaciones futuras (véase Nota 36).

## 2.18. Provisiones y contingencias

Las provisiones cubren obligaciones presentes en la fecha de formulación de las cuentas anuales surgidas a consecuencia de hechos pasados de los cuales pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entida-



des, y se considera probable su ocurrencia; son concretos por lo que respecta a su naturaleza, pero indeterminados por lo que concierne a su importe y/o momento de cancelación.

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas respecto de las cuales se estima que la probabilidad que sea necesario atender la obligación es mayor que la de no hacerlo. Las provisiones se registran en el pasivo del balance consolidado en función de las obligaciones cubiertas, entre las cuales se identifican los fondos para pensiones y obligaciones similares, las provisiones para impuestos y las provisiones para riesgos y compromisos contingentes. Los pasivos contingentes se reconocen en las cuentas de orden del balance (véase Nota 30).

Las dotaciones a provisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo «Dotaciones a provisiones (neto)» (véase Nota 23).

En el cierre del ejercicio 2005, se encontraban en curso diferentes procedimientos judiciales y reclamaciones entabladas contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en que finalicen.

## 2.19. Estados de cambios en el patrimonio neto

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas, denominadas «ajustes por valoración», se incluyen en el patrimonio neto del Grupo netas de su efecto fiscal, que se ha registrado, según el caso, como activos o pasivos fiscales diferidos. En este estado se presentan las variaciones que se han producido en el ejercicio en los «ajustes por valoración» detallados por conceptos, más los resultados generados en el ejercicio más/menos, si procede, los ajustes efectuados por cambios de los criterios contables o por errores de ejercicios anteriores. La suma de estos apartados forma el concepto «Ingresos y gastos totales del ejercicio», desglosado entre los correspondientes al Grupo y a los intereses minoritarios, que es la variación total del patrimonio neto del Grupo en el ejercicio.

## 2.20. Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; es decir, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación. Se han considerado como actividades de financiación las emisiones efectuadas por el Grupo "la Caixa" colocadas en el mercado institucional, mientras que las colocadas al *retail* entre nuestros clientes se han considerado como actividad de explotación.

## 2.21. Obra Social

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

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

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance, en función de su naturaleza (véase Nota 28).

### 3. GESTIÓN DE RIESGOS

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

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

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

Todas las actuaciones en el ámbito de la medición, el seguimiento y la gestión del riesgo se realizan de acuerdo con las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB.). El Grupo "la Caixa" comparte la necesidad y la conveniencia de los principios que inspiran este nuevo acuerdo, que estimula la mejora en la gestión y la cuantificación de los riesgos y hace que los requerimientos de fondos propios sean sensibles a los riesgos realmente incurridos.

Culminando los esfuerzos realizados desde el año 1999 para alcanzar la adecuación a las exigencias de la nueva regulación de recursos propios, el Consejo de Administración de "la Caixa", en línea con las sugerencias del Banco de España, aprobó un Plan Director de Adaptación al NACB, en julio de 2005. En ese mismo momento, se pidió formalmente al Banco de España la autorización para la utilización de modelos internos de riesgo de crédito (componente básico del llamado Pilar 1 de este Acuerdo) para el cálculo de los recursos propios mínimos, una vez entre en vigor el NACB.

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

- En primer lugar, dentro del ámbito de la gestión del riesgo de crédito, el Comité de Política de Créditos, que tiene como objetivos proponer las estrategias y las políticas generales de riesgo, así como las mejoras sobre las normativas internas relacionadas con la gestión del riesgo, y efectuar un seguimiento del nivel de riesgo asumido por la Entidad y llevar a cabo propuestas motivadas de actuación. El Comité de Créditos analiza y, en su caso aprueba, las operaciones dentro de su nivel de atribuciones y eleva al Consejo de Administración las operaciones que exceden su nivel de delegación.
- En segundo lugar, dentro del ámbito de los riesgos estructurales del Balance, el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO, según su acrónimo en inglés) asume la responsabilidad de gestionar los riesgos de liquidez, tipos de interés y cambio del Grupo.

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

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

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

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

### **3.1. Exposición al riesgo de crédito**

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

#### **3.1.1. Riesgo de crédito con clientes**

##### **Descripción general**

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

En este sentido, destaca especialmente la concesión de préstamos para la adquisición de vivienda, de manera que los créditos con garantía real, básicamente hipotecaria, son el 70% del total de la cartera. La cobertura del riesgo alcanzada por las garantías hipotecarias es muy elevada, ya que su valor de tasación es dos veces superior al importe pendiente de vencer de la cartera hipotecaria.

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

El volumen de activos dudosos se ha situado en 449 millones de euros a 31 de diciembre de 2005 y en 416 millones de euros a 31 de diciembre de 2004. Estos importes y el crecimiento de la actividad crediticia del Grupo han dado como resultado una ratio de morosidad del 0,39% y del 0,45% a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

El Grupo, en aplicación de la normativa vigente, ha seguido incrementando los fondos para la cobertura de insolvencias, en especial la cobertura por pérdidas inherentes no identificadas, que está al límite máximo que establece la Circular del Banco de España 4/2004 y que corresponde al 125% del coeficiente de ponderación de los riesgos que componen la inversión crediticia. El elevado crecimiento de la actividad crediticia y el bajo nivel de morosidad de la Entidad han comportado que la tasa de cobertura de los activos dudosos se haya situado, a 31 de diciembre de 2005, en un 380%, o en un 425% si se consideran las coberturas derivadas de las garantías hipotecarias. Estas ratios eran un 340% y un 391%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2004.

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

##### **Organización y procesos**

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

Según las directrices que el Comité establece, el modelo de concesión de los riesgos se basa en potenciar al máximo el grado de autonomía de la red de oficinas. En este sentido, durante el año 2005, se han

aumentado considerablemente sus atribuciones dentro de una amplia política de descentralización de facultades.

En este marco, se han reforzado los procedimientos de análisis, gracias a la consolidación del sistema de informes de concesión, dotándolo de nuevos formatos e integrándolo con los datos internos de la Entidad. Tal y como se explica a continuación, se utilizan sistemas de cálculo de probabilidad de incumplimiento a través de herramientas de *rating* y *scoring*, cálculo de severidad y pérdida esperada y rentabilidad ajustada al riesgo, tanto a nivel de los clientes como a nivel de las oficinas. Las oficinas disponen, en definitiva, de herramientas innovadoras que ayudan a la gestión global de todo el negocio que generan.

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

También con el espíritu de contribuir a la simplificación y a la agilización de los procesos de aprobación y seguimiento, se ha desarrollado el «Expediente electrónico», que almacena de forma homogénea toda la información relevante para la concesión de créditos de cada acreditado y es fácilmente accesible y consultable, de manera que permite resolver las solicitudes sin necesidad del tránsito de documentos en papel. En el año 2005, se ha iniciado su implantación, y está previsto completarla durante el año 2006, de manera que se pretende dar un decidido impulso a las medidas ya iniciadas para la mejora de los sistemas de gestión del riesgo de crédito.

### **Seguimiento y Control del Riesgo**

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

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

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

### **Medición y valoración**

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

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

La medición del riesgo se articula alrededor de dos conceptos básicos: la pérdida esperada y la pérdida inesperada. Del uso de estas magnitudes y de los componentes necesarios para obtenerlas derivan aplica-

ciones concretas, como, por ejemplo, la obtención de rentabilidades ajustadas al riesgo, ayudas a la admisión de nuevas operaciones de crédito, fijación de políticas de riesgo y preconcesiones de activo, por citar sólo algunas.

A continuación analizamos los principales componentes de los dos conceptos.

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

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

### ***Exposición***

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

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

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

### ***Probabilidad de incumplimiento***

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

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

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

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

"la Caixa" dispone de una Unidad de Rating Corporativo para la calificación especializada del segmento de grandes empresas y ha desarrollado modelos de calificación interna. Estos modelos son de carácter «experto» y dan mayor ponderación al juicio cualitativo de los analistas. Ante la falta de experiencia de

morosidad interna en este segmento, la construcción de estos modelos se ha alineado con la metodología de Standard & Poor's, de manera que se ha podido utilizar tasas de incumplimiento global publicadas por esta agencia de *rating*.

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

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

EQUIVALENCIA S&P	SECTORIZACIÓN					
	BANCOS	EMPRESAS	PYMES	PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS	OTRA BANCA MINORISTA	TOTAL
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>

Datos a junio de 2005.

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

#### Evolución de la frecuencia de morosidad por acreditado

SECTOR	2002	2003	2004	2005
Minorista hipotecario	0,55%	0,42%	0,34%	0,28%
Otra banca minorista	0,59%	0,53%	0,48%	0,37%
Pymes	1,74%	1,39%	1,32%	1,50%

#### Severidad

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

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

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

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



medio de modelos «simples», que tienen en cuenta la probabilidad de incumplimiento, la severidad y la exposición de los clientes individuales, además de las correlaciones estándares establecidas entre los diferentes segmentos de gestión.

En el mundo entero, y también en nuestro país, cada vez más, las entidades financieras gestionan activamente y expresan el nivel de recursos propios necesarios en función de todos sus riesgos en el contexto de lo que el Comité de Supervisores Bancarios Europeos llama el «Proceso Interno de Evaluación de Adecuación de Capital» (ICAAP en su acrónimo en inglés). La medición cuantitativa conjunta del capital necesario, de acuerdo con el criterio propio de la Entidad, se denomina «capital económico». Se trata de una medición de riesgo que incorpora aspectos fundamentales del riesgo de crédito, como la concentración y la diversificación, recogidos sólo parcialmente en las exigencias reguladoras de recursos propios. También incorpora el resto de los riesgos de negocio, entre los cuales se cuentan el riesgo de mercado y el riesgo operacional, siendo hoy en día una buena práctica de gestión y que pronto se convertirá en una exigencia reguladora bajo el llamado Pilar II del NACB.

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

### **Validación de las estimaciones**

El objetivo principal de la validación interna de modelos de Gestión del Riesgo de Crédito es garantizar el buen funcionamiento de los mismos, así como asegurar su correcto uso en los diferentes ámbitos de aplicación. En línea con el NACB, durante el año 2005 se ha iniciado la puesta en marcha de una unidad de validación, que se verá reforzada durante el año 2006.

Los puntos clave en los que se basa la validación de modelos son: validación metodológica, validación de los modelos y de las estimaciones (con inclusión del *Back-Testing* y del *Stress-Testing*), validación del uso de los modelos y verificación de la adecuación de los modelos.

La validación metodológica pretende, entre otros aspectos, analizar la implantación, la revisión y la calibración de los modelos. La validación de los modelos y de las estimaciones consiste en realizar diferentes procedimientos de contraste estadístico de los resultados de la PD, EAD y LGD, que permiten analizar el poder de discriminación y de predicción de los modelos y la precisión de las estimaciones efectuadas. Estos análisis incluyen el contraste entre la realidad observada y las estimaciones efectuadas, el llamado *Back-Testing*, que se efectúa tanto de la frecuencia de morosidad como de la pérdida esperada. Por medio del *Stress-Testing*, se analiza la sensibilidad de los modelos y de las estimaciones a variaciones en los inputs, utilizando escenarios macroeconómicos extremos. La validación del uso de los modelos consiste en establecer procedimientos de verificación y seguimiento del uso de los modelos en los diferentes campos de aplicación. Finalmente, la verificación de la adecuación de los modelos consiste en revisar las políticas y los productos de la entidad, así como en asegurar la adecuación de los modelos a las nuevas políticas.

#### **3.1.2. Riesgo de contrapartida generada por la operativa de Tesorería**

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

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

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

La cifra de exposición con contrapartidas propias de la operativa de la Sala de Tesorería, mayoritariamente con entidades de crédito, se sitúa, a 31 de diciembre de 2005, en 12.496 millones de euros. La práctica totalidad de las exposiciones en el ámbito de la actividad de la Sala de Tesorería se asumen con contrapartidas localizadas mayoritariamente en países europeos y en los Estados Unidos.

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

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

Así, la práctica totalidad de los riesgos asumidos por la operativa sobre instrumentos derivados está cubierta por la firma de los contratos estandarizados ISDA y/o CMOF, que contemplan en sus cláusulas la posibilidad de compensar los flujos de cobro y de pago pendientes entre las partes para toda la operativa cubierta por los citados contratos. Se estima que la existencia de acuerdos de compensación contractual implica, a 31 de diciembre de 2005, un ahorro en la exposición al riesgo de contrapartida para la operativa en derivados OTC (es decir, bilaterales, no negociados a través de mercados organizados) de 7.060 millones de euros.

Igualmente, debemos citar en este contexto que el ejercicio 2005 ha acabado con 31 acuerdos de *collateral* cerrados con las contrapartidas más activas en la negociación de productos derivados OTC. Un *collateral* es un acuerdo por el cual dos partes se comprometen a entregarse un activo (en nuestro caso, un depósito en efectivo) como garantía para cubrir la posición neta de riesgo de crédito originada por los productos derivados contratados entre ellos, y sobre la base de un acuerdo de compensación previo (*close-out netting*) incluido en las cláusulas de los contratos ISDA o CMOF. Habitualmente con una frecuencia semanal, se realiza la cuantificación del riesgo por medio de la reevaluación, a precios de mercado, de todas las operaciones vivas, lo que comporta la modificación del depósito a realizar por la parte deudora.

### 3.1.3. Riesgo asociado a la cartera de participadas

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

El Área de Gestión Estratégica del Riesgo, con la colaboración de Caixa Holding, realiza las mediciones del riesgo de estas posiciones, tanto desde el punto de vista del riesgo implícito en la volatilidad de los precios de mercado, utilizando modelos VaR, según se definen en la Nota 3.2, sobre el diferencial de rentabilidad con el tipo de interés sin riesgo tal y como propone el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), como desde el punto de vista de la eventualidad de quiebra, aplicando modelos basados en el enfoque PD/LGD, siguiendo también las disposiciones del NACB.

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

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

A 31 de diciembre de 2005, la cartera de participadas cotizadas tiene un valor de mercado de 16.774 millones de euros, con unas plusvalías antes de impuestos de 8.308 millones de euros.

### 3.2. Exposición al riesgo de mercado

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

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

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

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

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

Para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, así como para incorporar ciertas hipótesis sobre la magnitud del movimiento de los factores de riesgo de mercado, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR: estimación estadística de las pérdidas máximas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios) para el horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza estadística del 99%. Es decir, que 99 de cada 100 veces las pérdidas reales serán inferiores a las estimadas por el VaR.

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

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

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

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

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

Para alcanzar este doble objetivo, el Grupo "la Caixa" mantiene, a 31 de diciembre de 2005, a efectos contables y de gestión, dos macrocoberturas diferenciadas de riesgo de tipo de interés de carteras de instrumentos financieros.

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

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

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

El objetivo de gestión en el cual se enmarca esta cobertura contable es el mantenimiento del valor económico de las masas cubiertas, constituidas por activos y pasivos a tipo de interés fijo con vencimientos originales comprendidos entre 2 y 10 años y opciones implícitas o vinculadas a productos de balance (*caps* y *floors*). Los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son IRS's, opciones sobre tipo de interés (*caps* y *floors*) y cualquier otro instrumento financiero que permita mitigar el riesgo de tipo de interés.

El siguiente cuadro muestra, por medio de un *gap* estático, la distribución de vencimientos y revisiones de tipo de interés, a 31 de diciembre de 2005, de las masas sensibles del balance de "la Caixa". Para las masas sin vencimiento contractual, se ha analizado su sensibilidad a los tipos de interés, junto con su plazo esperado de vencimiento. Para ajustar mejor a la realidad los datos contractuales de las operaciones se ha considerado la posibilidad que tiene el cliente de cancelar anticipadamente sus productos. Para las hipótesis de cancelación anticipada se utilizan modelos internos basados en la experiencia histórica que recogen variables de comportamiento de los clientes, de los propios productos, de estacionalidad y de variables macroeconómicas.

## Matriz de vencimientos y revaloraciones del balance sensible

(Miles de euros)	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	4 AÑOS	5 AÑOS	> 5 AÑOS
<b>Activo</b>						
Garantía hipotecaria	70.157.742	9.523.722	143.860	71.907	29.661	270.265
Otras garantías	22.403.980	1.230.911	880.172	642.095	421.564	364.279
Mercado monetario	5.669.908					
<b>Total activo</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>Pasivo</b>						
Recursos de clientes	57.344.149	10.442.591	5.315.242	8.691.070	1.984.311	2.618.344
Emisiones	9.501.782			1.200.000	2.500.000	12.224.800
<b>Total pasivo</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>Diferencia activo menos pasivo</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>Coberturas</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>Diferencia 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* dinámico consiste, basándose en las citadas hipótesis y considerando, también, las operaciones previstas en el presupuesto, en proyectar al futuro las próximas renovaciones y vencimientos de las operaciones que contiene el balance. Este análisis prevé los desfases que se producirán entre las masas de activo y pasivo y permite la posibilidad de anticiparse a posibles tensiones futuras.

La sensibilidad del margen financiero muestra el impacto en la revisión de las operaciones del balance provocadas por cambios en la curva de tipo de interés. Esta sensibilidad se obtiene de comparar la simulación del margen, a uno o dos años, en función de diferentes escenarios de tipo de interés. El escenario más probable, que se obtiene a partir de los tipos implícitos de mercado, se compara con otros escenarios de bajada o subida de tipos que tienen en cuenta movimientos en la pendiente de la curva. La sensibilidad del margen financiero a 1 año de las masas sensibles del balance considerando un escenario de subida y otro de bajada de tipos de 100 puntos básicos cada uno, distribuyendo la variación de tipos por trimestres durante el año, es de un -4% y de un 2%, respectivamente.

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

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

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

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

### 3.2.2. Riesgo de mercado de las posiciones de Tesorería

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

El Grupo "la Caixa", por la actividad de la Sala de Tesorería en los mercados financieros, tiene exposición al riesgo de mercado por movimientos desfavorables de los siguientes factores de riesgo: tipo de interés,

tipo de cambio, volatilidad de los dos y movimientos en los diferenciales de crédito de las posiciones en renta fija privada. A continuación se facilita información del VaR medio y máximo durante el año 2005:

#### VaR

(Miles de euros)	VaR MEDIO	VaR MÁXIMO
Enero	1.233	1.709
Febrero	910	1.521
Marzo	729	969
Abril	1.001	1.316
Mayo	649	892
Junio	597	899
Julio	822	896
Agosto	649	741
Septiembre	692	890
Octubre	843	1.084
Noviembre	852	1.103
Diciembre	605	1.062
<b>VaR medio y máximo del ejercicio 2005</b>	<b>796</b>	<b>1.709</b>

En el año 2005, el VaR medio de la actividad de negociación de Tesorería ha sido de 0,8 millones de euros. Aunque el riesgo asumido ha sido bajo durante todo el ejercicio, la primera parte del año recoge consumos un poco más elevados, que descendieron a medida que se intensificaban las incertidumbres respecto a la evolución de los factores macroeconómicos más relevantes, como el precio del petróleo, la inflación y, consecuentemente, los tipos de interés euro en relación con la curva de tipos americana.

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

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

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

El empeoramiento de la calificación crediticia de los emisores de los activos puede motivar también una evolución desfavorable de los precios cotizados por el mercado. Por esta razón, el Área de Administración y Riesgo de Mercados completa la cuantificación del riesgo de mercado con una estimación de las pérdidas derivadas de movimientos en la volatilidad del diferencial de crédito de las posiciones en renta fija privada (*Spread* VaR), que constituye una estimación del riesgo específico atribuible a los emisores de los valores. Este cálculo se realiza con un horizonte temporal de una semana (teniendo en cuenta la potencial menor liquidez de estos activos) y un intervalo de confianza del 99%. La agregación del *Market* VaR



(derivado de las fluctuaciones de los tipos de interés, de cambio y de la volatilidad de ambos) y del *Spread* VaR se realiza de forma conservadora, asumiendo correlación cero entre los dos grupos de factores de riesgo.

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

#### VaR por factor de riesgo

(Miles de euros)	TIPO DE INTERÉS	TIPO DE CAMBIO	VOLATILIDAD TIPO DE INTERÉS	VOLATILIDAD TIPO DE CAMBIO	VOLATILIDAD SPREAD DE CRÉDITO
<b>VaR medio 2005</b>	<b>437</b>	<b>68</b>	<b>32</b>	<b>18</b>	<b>440</b>

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

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

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

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

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

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

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

### 3.2.3. Riesgo de cambio

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por "la Caixa", a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
<b>Total activo en moneda extranjera</b>	<b>4.978.086</b>	<b>3.241.880</b>
Cartera de negociación	76.249	2.770
Activos financieros disponibles para la venta	0	25.542
Inversiones crediticias	4.870.189	3.165.836
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	<i>4.446.717</i>	<i>2.718.030</i>
<i>Créditos a la clientela</i>	<i>422.339</i>	<i>447.332</i>
<i>Otros</i>	<i>1.133</i>	<i>474</i>
Resto de activos	31.648	47.732
<b>Total pasivo en moneda extranjera</b>	<b>4.455.170</b>	<b>2.889.803</b>
Cartera de negociación	85	2.901
Pasivos financieros a coste amortizado	4.443.124	2.844.175
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	<i>3.090.342</i>	<i>2.128.795</i>
<i>Depósitos de la clientela</i>	<i>890.827</i>	<i>712.106</i>
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	<i>442.848</i>	<i>0</i>
<i>Otros</i>	<i>19.107</i>	<i>3.274</i>
Resto de pasivos	11.961	42.727

El resto de activos en moneda extranjera correspondientes a otras entidades del Grupo asciende, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, a 1.067.802 y 1.046.252 miles de euros, respectivamente.

El resto de pasivos en moneda extranjera correspondientes a otras entidades del Grupo asciende, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, a 1.138.005 y 689.693 miles de euros, respectivamente.

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

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

### 3.3. Exposición al riesgo de liquidez

El Grupo "la Caixa" gestiona la liquidez de forma que siempre pueda atender sus compromisos puntualmente y nunca se vea reducida su actividad inversora por falta de fondos prestables. Este objetivo se consigue con una gestión activa de la liquidez, que consiste en un seguimiento continuado de la estructura del balance, por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y a medio plazo y adoptando una estrategia que dé estabilidad a las

fuentes de financiación. El Grupo "la Caixa" se ha caracterizado en el pasado, y lo seguirá haciendo en el futuro, por un crecimiento equilibrado de sus acreedores entre productos en balance, generadores de liquidez, y productos fuera de balance, que permiten una financiación adecuada y sostenible de la actividad crediticia sin la necesidad de recurrir de forma intensiva a la financiación en los mercados mayoristas.

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2004, la práctica totalidad de los instrumentos financieros de renta fija y variable del Grupo "la Caixa" cotizaban en mercados activos de alta liquidez.

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

(Miles de euros)	A LA VISTA	< 1 MES	1-3 MESES	3-12 MESES	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS
<b>Activo</b>						
Caja y depósitos en bancos centrales	1.676.731	0	0	0	0	0
Valores representativos de deuda - Cartera de negociación	0	13.154	32.921	204.190	439.369	323.647
Derivados de negociación	0	45.951	42.416	60.348	33.447	47.796
Valores representativos de deuda disponibles para la venta	0	0	44.780	186.597	452.572	92.250
Inversiones crediticias	2.836.290	14.107.194	7.180.007	12.693.107	26.861.886	66.212.220
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	59.400	7.993.077	2.845.102	2.718.735	108.167	68.340
<i>Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida</i>	0	49.999	0	0	0	0
<i>Crédito a la clientela</i>	887.012	6.064.118	4.334.905	9.940.482	26.637.720	61.526.428
<i>Valores representativos de deuda</i>	0	0	0	0	115.999	4.617.452
<i>Otros activos financieros</i>	1.889.878	0	0	33.890	0	0
Derivados de cobertura	0	11.719	36.408	167.645	1.886.264	5.067.300
<b>Total activo</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>Pasivo</b>						
Derivados de negociación	0	34.031	34.809	52.717	42.233	51.768
Pasivos financieros a coste amortizado	32.297.624	35.429.193	7.879.585	15.615.382	26.935.521	19.252.524
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	1.206.934	3.955.382	1.813.622	1.567.081	1.046.663	1.024.737
<i>Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Depósitos de la clientela</i>	29.600.487	30.705.420	5.215.822	13.783.460	20.388.837	2.822.266
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	0	451.105	850.141	227.828	2.500.000	12.187.764
<i>Pasivos subordinados</i>	0	0	0	0	3.000.000	3.217.757
<i>Otros pasivos financieros</i>	1.490.203	317.286	0	37.013	21	0
Derivados de cobertura	0	10.166	39.009	43.151	864.648	4.458.882
<b>Total pasivo</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>Diferencia activo menos pasivo (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 Grupo "la Caixa", dentro de esta perspectiva de gestión del riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación a posibles necesidades de fondos prestables, tiene diversos programas de financiación ordinaria que cubren los diferentes plazos de vencimientos para garantizar, en todo momento, los niveles adecuados de liquidez.

El programa de Pagarés por importe nominal de 3.000 millones de euros permite disponer de recursos a corto plazo.

El programa de Euro Medium Term Note (EMTN), por importe nominal a 31 de diciembre de 2005 de 5.000 millones de euros, de los cuales 2.230 millones de euros dispuestos, garantizan la obtención de recursos a medio plazo.

Además, se ha renovado y ampliado el Programa Marco de Emisión de Valores de Renta Fija Simple que asegura la captación de recursos a largo plazo. Su importe se sitúa en 10.000 millones de euros, de los que se han dispuesto 6.000 millones durante el mes de enero de 2006.

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

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

### 3.4. Exposición a otros riesgos

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

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

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

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

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

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

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

Durante el año 2005, se ha aplicado este modelo de gestión de Riesgo Operacional a las áreas de negocio de "la Caixa" y a las filiales financieras españolas y se dispone de una primera aproximación del VaR Operacional cualitativo.

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

una base de datos de eventos de pérdida íntegra y de un volumen suficiente de datos para que los cálculos de riesgo sean óptimos.

Por otro lado, tal y como está previsto en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), cuando se disponga de un mínimo de datos de pérdidas operacionales de un período de tres años, se podrá calcular el VaR Operacional cuantitativo.

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

#### 4. FONDOS PROPIOS Y DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo "la Caixa", antes de la distribución del resultado del ejercicio, y su movimiento en los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestran a continuación.

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

##### Evolución del Fondo de Dotación, Reservas y Resultados atribuido al Grupo

(Miles de euros)	FONDOS DE DOTACIÓN Y RESERVAS	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	BENEFICIOS ATRIBUIDOS AL GRUPO	TOTAL RECURSOS ATRIBUIDOS AL GRUPO
<b>Situación a 01-01-2004</b>	<b>4.672.545</b>	<b>1.358.116</b>	<b>–</b>	<b>6.030.661</b>
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social	(177.000)			(177.000)
Otros Movimientos de Reservas	118	63.638		63.756
Ajustes de Consolidación	87.199	(87.199)		0
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo			816.499	816.499
<b>Situación a 31-12-2004</b>	<b>4.582.862</b>	<b>1.334.555</b>	<b>816.499</b>	<b>6.733.916</b>
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior a Reservas	460.515	100.984	(561.499)	0
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al Fondo de la Obra Social			(255.000)	(255.000)
Otros Movimientos de Reservas	635	76.048		76.683
Ajustes de Consolidación	8.139	(8.139)		0
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo			1.495.048	1.495.048
<b>Situación 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>Promemoria:</b>				
Fondo de dotación	3.006	Reservas sociedades consolidadas (Global y Prop.)		311.411
Reservas	5.049.145	Reservas sociedades consolidadas (Met. Participación)		1.192.037
<b>Total (1)</b>	<b>5.052.151</b>	<b>Total (2) (Nota 27)</b>		<b>1.503.448</b>

La propuesta de aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2005, que el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, se presenta a continuación junto a la aplicación del resultado del ejercicio 2004.

(Miles de euros)	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Dotación al Fondo de la Obra Social	303.000	255.000
Dotación a Reservas	602.814	331.675
Dotación a Reservas para inversión en Canarias (Nota 27)	6.000	6.000
<b>Subtotal</b>	<b>911.814</b>	<b>592.675</b>
Variación del resultado para aplicación de las NIIF (Nota 7)	0	122.840
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>911.814</b>	<b>715.515</b>



Los resultados de las sociedades que componen el Grupo "la Caixa" se aplicarán de la manera que acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

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

Los principales movimientos del ejercicio 2005 de las participaciones en entidades dependientes han sido los siguientes:

- La disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de HipoteCaixa, EFC, SA a su socio único, "la Caixa", con efectos contables desde el día 1 de enero de 2005.
- La disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de InverCaixa Holding, SA y InverCaixa Valores, SV, SA a su socio único, "la Caixa", con efectos contables desde el día 1 de enero de 2005.
- La venta de la totalidad de la participación de "la Caixa" en CaixaBank, SA a la sociedad del Grupo "la Caixa" Crèdit Andorrà, SA. Con esta operación, "la Caixa" cumple con la obligación legal de desinvertir, antes del día 31 de diciembre de 2011, su participación del 100% en el banco andorrano hasta un máximo del 51%, a la vez que unifica la actividad financiera del Grupo "la Caixa" en Andorra en la sociedad Crèdit Andorrà, SA, de la que mantiene su participación del 46,35%. Esta venta no ha supuesto el registro de ningún beneficio neto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005.
- La venta de la totalidad de la participación del Grupo "la Caixa" en CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA.
- En el mes de enero de 2005, el Grupo CaixaBank France y el Grupo Swiss Life France, con el objetivo de potenciar la distribución cruzada de productos bancarios y de seguros de vida entre sus clientes, acordaron un intercambio accionarial por el cual el Grupo "la Caixa" vendió el 4,7% de su participación en la sociedad CaixaBank France, SA a la sociedad Swiss Life France. En consecuencia, la participación del Grupo "la Caixa" en CaixaBank France, SA, a 31 de diciembre de 2005, es del 95,3%. A su vez, CaixaBank France, SA adquirió el 45% del capital de la sociedad Swiss Life Bank y el 11,4% del capital de la sociedad Swiss Life Assurances des Biens, ambas sociedades del Grupo Swiss Life France.
- La reducción del 8,36% en la participación en Inmobiliaria Colonial, SA a consecuencia de la entrada como accionista de la sociedad Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija y de las ventas efectuadas en el mercado (véase Nota 45).
- El aumento del 15% en la participación en Port Aventura, SA por la compra de GP Resort a Anheuser Busch de su participación en Port Aventura, SA. Con posterioridad, se ha producido la fusión por absorción de Port Aventura, SA con GP Resort, SA, GP Comercial, SA y USPA Hotel Ventures I, SA.

Por lo que respecta a las variaciones más relevantes en las participaciones en asociadas durante el ejercicio 2005, cabe destacar el aumento de participación de un 1% en la sociedad Gas Natural, SDG, SA y la baja de las participaciones vinculadas a la actividad hotelera, a consecuencia de su venta a la sociedad Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA, dedicada a la actividad de capital riesgo y de la cual el Grupo "la Caixa" posee el 100% (véase Nota 16).

## 6. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

La información por segmentos se estructura en función del control, seguimiento y gestión interna de la actividad y los resultados del Grupo "la Caixa", y se construye en función de las diferentes líneas de negocio, establecidas según la estructura y la organización del Grupo.

Bajo estos criterios, los diferentes segmentos de negocio que conforman el Grupo "la Caixa" en el ejercicio 2005 son:

- **Banca en España:** es la principal actividad del Grupo "la Caixa". Incluye la totalidad del negocio bancario, así como la comercialización de fondos de inversión, seguros y planes de pensiones desarrollada

en territorio español a través de sus 4.968 oficinas y el resto de canales complementarios, y recoge tanto la actividad como los resultados generados por los más de 9,6 millones de clientes, sean particulares, empresas o instituciones. El volumen total de negocio gestionado asciende, a 31 de diciembre de 2005, a 245.923 millones de euros, un 18,6% más.

- **Banca en el extranjero:** corresponde a la actividad y a los resultados generados por las filiales bancarias del Grupo en el extranjero, Crèdit Andorrà y CaixaBank France. Crèdit Andorrà, con 56 años de experiencia en el mercado andorrano, es la primera entidad de crédito de Andorra, habiendo reforzado esta posición después de la adquisición del 100% de CaixaBank a "la Caixa" en el año 2005. Su negocio está focalizado tanto en banca privada como comercial a través de 24 oficinas y de su canal de banca por internet. CaixaBank France, con una red de 55 oficinas, está posicionado en el mercado francés mediante un modelo de banca personal.
- **Cartera de Participadas:** recoge los resultados de las inversiones de la cartera de participadas en empresas que prestan servicios básicos a la sociedad. El objetivo de mantener esta cartera es diversificar la fuente de generación de ingresos del Grupo. A 31 de diciembre de 2005, la cartera de renta variable tiene un valor contable de 13.865 millones de euros, y el valor de mercado de las participaciones cotizadas es de 16.774 millones de euros, con unas plusvalías latentes de 8.308 millones de euros.
- **COAP y Actividades Corporativas:** la actividad del COAP agrupa la gestión de los riesgos de tipos de interés y de cambio, de la liquidez a través de emisiones en el mercado institucional, de Recursos Propios e inmovilizado y de la inversión/financiación en el resto de negocios. Por lo que respecta a las Actividades Corporativas, éstas recogen la actividad tesorera del Grupo así como otras actividades y resultados que son producto de decisiones que afectan globalmente al Grupo o que, por su naturaleza, no son imputables al resto de negocios, tales como las plusvalías por venta de activos, los saneamientos extraordinarios y los gastos de superestructura. Adicionalmente, incluye los ajustes derivados de conciliar la integración de los estados financieros de las diferentes líneas de negocio con los estados financieros consolidados del Grupo.

### Descripción de los criterios de segmentación y valoración aplicados

Para la segregación por negocios de la actividad y resultados se toma como base las unidades de negocio básicas sobre las cuales se dispone de cifras contables y de gestión (en el caso de la Banca en España, éstas corresponden a la información financiera de las oficinas y, en el de la Banca en el Extranjero, a los estados financieros de las filiales bancarias).

Para la determinación del Margen ordinario de la Banca en España, se considera el rendimiento financiero neto de cada una de las operaciones del balance, que equivale al hecho de aplicar, sobre el ingreso o gasto contractual, un precio de transferencia que corresponde al precio de mercado de un plazo igual a su duración o a la periodicidad de revisión. Además, se imputan los ingresos por servicios generados por la operativa bancaria.

El Margen ordinario de la Cartera de Participadas incluye los ingresos por dividendos y por puesta en equivalencia reducidos por el coste de financiación equivalente al coste de oportunidad de mantener la inversión a largo plazo.

En el COAP se registra la contrapartida de los precios de transferencia bancarios y del coste de oportunidad de la Cartera de Participadas.

Los gastos de explotación de cada Área de Negocio recogen tanto los directos como los indirectos, siendo éstos últimos asignados según criterios internos de reparto. En relación con los gastos de explotación de carácter corporativo o institucional, los de superestructura se asignan en su totalidad al Área de COAP y Actividades Corporativas.

La asignación de capital se calcula en función del capital mínimo regulador necesario para cada uno de los negocios. Adicionalmente, los fondos propios obtenidos sirven de referencia para obtener el cálculo de la rentabilidad generada por los fondos propios medios de cada negocio (ROE).

A continuación se presentan las cuentas de resultados del Grupo "la Caixa" de los ejercicios 2005 y 2004 por segmentos de negocio, y las magnitudes de activo, pasivo y fondos propios de cada uno:

#### Cuentas de pérdidas y ganancias consolidados del Grupo "la Caixa" – Segregación por negocios

(Millones de euros)	BANCA EN ESPAÑA			BANCA EN EL EXTRANJERO			CARTERA DE PARTICIPADAS			COAP Y ACTIVIDADES CORPORATIVAS (*)		TOTAL GRUPO "la Caixa"	
	2005	2004	VAR.	2005	2004	VAR.	2005	2004	VAR.	2005	2004	2005	2004
<b>Margen ordinario</b>	3.961	3.522		251	216		146	158		174	(205)	4.532	3.691
Gastos de explotación	(2.331)	(2.218)		(132)	(119)		(7)	(9)		(79)	(100)	(2.549)	(2.446)
Resultados netos de servicios no financieros							296	195		(37)	(29)	259	166
<b>Margen de explotación</b>	1.630	1.304		119	97		435	344		58	(334)	2.242	1.411
Otros resultados y dotaciones	(319)	(231)		(13)	5		(94)	(42)		(25)	(260)	(451)	(528)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	1.311	1.073		106	102		341	302		33	(594)	1.791	883
Impuestos y minoritarios	(353)	(286)		(46)	(47)		46	50		57	216	(296)	(67)
<b>Resultado atribuido al Grupo</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 activo	119.143	98.131		7.313	6.194		18.092	16.771		35.804	34.753	180.352	155.849
Fondos propios	7.940	6.342		595	580		1.843	2.043		(2.327)	(2.231)	8.051	6.734

(\*) El resultado del COAP y Actividades Corporativas incluye resultados extraordinarios por ventas de participaciones y saneamientos de 285 y (191) millones de euros para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

## 7. CONCILIACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2004

De acuerdo con lo que se indica en la Nota 1 sobre bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, a continuación se presentan la conciliación a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 del balance, activo, pasivo y patrimonio neto, consolidados, determinado por el Grupo según la normativa contable anterior (Circular 4/1991 del Banco de España) con el balance, activo, pasivo y patrimonio neto, consolidados, que resulta de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera y la Circular 4/2004 del Banco de España; y la conciliación a 31 de diciembre de 2004 de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada según los criterios de la derogada Circular 4/1991 con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada según las Normas Internacionales de Información Financiera y la Circular 4/2004 del Banco de España.

### Balance consolidado: Conciliación a 1 de enero de 2004 - Activo

(Millones de euros)	SALDOS S/ CBE 4/1991	RECLASIFICACIONES Y CAMBIOS DE PERÍMETRO	AJUSTES APLICACIÓN NIIF Y CBE 4/2004	SALDOS S/ NIIF-CBE 4/2004
<b>Activo</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	2.212	4	0	2.216
Deudas del Estado (*)	3.803	(3.803)	0	0
Cartera de negociación	0	1.478	65 (a)	1.543
Entidades de crédito (*)	10.286	(10.286)	0	0
Obligaciones y otros valores de renta fija (*)	6.524	(6.524)	0	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	0	20.532	2.071 (b)	22.603
Inversiones crediticias	0	90.191	(193) (c)	89.998
Créditos sobre clientes (*)	74.013	(74.013)	0	0
Cartera de inversión a vencimiento	0	169	0	169
Ajustes a activos financieros para macro-coberturas	0	0	22 (d)	22
Derivados de cobertura	0	1.702	4.126 (e)	5.828
Activos no corrientes en venta	0	75	0	75
Acciones y otros títulos de renta variable (*)	1.054	(1.054)	0	0
Participaciones	6.260	(3.394)	(264) (f)	2.602
Participaciones en empresas del grupo (*)	1.486	(1.486)	0	0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	(914)	1.524 (g)	610
Activos por reaseguros	0	11	0	11
Activo material	2.598	1.567	769 (h)	4.934
Activo inmaterial/intangible	104	53	(17) (i)	140
Fondo de comercio de consolidación (*)	1.684	(1.684)	0	0
Activos fiscales	0	1.490	462 (j)	1.952
Periodificaciones	2.185	(1.717)	0	468
Otros activos	3.566	(2.294)	(459) (k)	813
Capital suscrito no desembolsado (*)	0	0	0	0
Acciones propias (*)	0	0	0	0
Pérdidas en sociedades consolidadas (*)	332	(332)	0	0
Pérdidas consolidadas del ejercicio (*)	0	0	0	0
<b>Total Activo</b>	<b>116.107</b>	<b>9.771</b>	<b>8.106</b>	<b>133.984</b>

(\*) Epígrafes exclusivos de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Notas explicativas de la columna «Ajustes aplicación NIIF y CBE 4/2004»

Ref.	Importe	Concepto
(a)	57	Registro a valor razonable de los derivados activos en cartera de negociación.
	8	Registro a valor razonable de valores representativos de deuda clasificados como cartera de negociación y otros.
(b)	2.071	Registro a valor razonable de instrumentos de capital y valores representativos de deuda.
(c)	(274)	Periodificación de las comisiones de apertura, estudio, etc. de inversiones crediticias en la vida de las operaciones.
	17	Reducción del fondo de provisión genérico de insolvencias y otros.
	64	Valor actual de las comisiones a cobrar por garantías financieras.
(d)	22	Ajuste hasta el valor razonable de los activos financieros incluidos en macro-coberturas.
(e)	4.126	Valor razonable de los derivados activos de cobertura.
(f)	(264)	Ajuste del valor teórico contable de empresas asociadas por aplicación de las NIIF.
(g)	1.524	Valor razonable de las pólizas de seguros por compromisos para pensiones contratadas con entidades de seguros vinculadas.
(h)	769	Actualización, a valor razonable, del inmovilizado de uso propio de "la Caixa" a 1-1-2004.
(i)	(17)	Amortización de gastos de primer establecimiento.
(j)	462	Activos fiscales diferidos correspondientes a los efectos patrimoniales de la primera aplicación de la Circular 4/2004.
	165	Diferencias en fondos de pensiones.
	141	Diferencias permanentes en la provisión genérica.
	88	Periodificación de comisiones.
	68	Disponibles para la venta de instrumentos de capital y otros.
(k)	(509)	Amortización de las diferencias en fondos de pensiones.
	50	Otros.

### Balance consolidado: Conciliación a 1 de enero de 2004 - Pasivo y Patrimonio neto

(Millones de euros)	SALDOS S/ CBE 4/1991	RECLASIFICACIONES Y CAMBIOS DE PERÍMETRO	AJUSTES APLICACIÓN NIIF Y CBE 4/2004	SALDOS S/ NIIF-CBE 4/2004
<b>Pasivo y Patrimonio neto</b>				
Cartera de negociación	0	849	80 (a)	929
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	0	102.694	(17) (b)	102.677
Entidades de crédito (*)	9.554	(9.554)	0	0
Débitos a clientes (*)	73.316	(73.316)	0	0
Débitos representados por valores negociables (*)	14.680	(14.680)	0	0
Pasivos subordinados (*)	3.218	(3.218)	0	0
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	0	0	448 (c)	448
Derivados de cobertura	0	1.513	3.677 (d)	5.190
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0	0	0
Pasivos por contratos de seguros	0	9.327	0	9.327
Provisiones	603	0	1.506 (e)	2.109
Fondos para riesgos bancarios generales (*)	0	0	0	0
Pasivos fiscales	0	60	560 (f)	620
Periodificaciones	2.239	(1.973)	67 (g)	333
Otros pasivos	2.562	(1.888)	0	674
Capital con naturaleza de pasivo financiero	0	3.000	0	3.000
<b>Total Pasivo</b>	<b>106.172</b>	<b>12.814</b>	<b>6.321</b>	<b>125.307</b>
Intereses minoritarios	3.561	(2.711)	0	850
Ajustes por valoración	0	0	1.797 (h)	1.797
Diferencia negativa de consolidación (*)	0	0	0	0
Fondo de dotación	3	0	0	3
Primas de emisión	0	0	0	0
Reservas	4.165	870	(40) (i)	4.995
Remanente	0	0	0	0
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	0	1.004	28 (j)	1.032
Reservas en sociedades consolidadas (*)	2.206	(2.206)	0	0
Resultados de ejercicios anteriores (*)	0	0	0	0
Beneficios consolidados del ejercicio	0	0	0	0
<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>9.935</b>	<b>(3.043)</b>	<b>1.785</b>	<b>8.677</b>
<b>Total Patrimonio neto y Pasivo</b>	<b>116.107</b>	<b>9.771</b>	<b>8.106</b>	<b>133.984</b>

(\*) Epígrafes exclusivos de la Circular 4/1991 del Banco de España.



Notas explicativas de la columna «Ajustes aplicación NIIF y CBE 4/2004»

Ref.	Importe	Concepto
(a)	80	Registro a valor razonable de los derivados pasivos en cartera de negociación.
(b)	21	Ajuste a valor razonable de los derivados implícitos en pasivos financieros híbridos.
	(38)	Disponibilidad de los fondos de bloqueo de beneficios y otros.
(c)	448	Ajuste hasta el valor razonable de los pasivos financieros incluidos en macro-coberturas.
(d)	3.677	Valor razonable de los derivados pasivos de cobertura.
(e)	1.524	Compromisos por pensiones cubiertos con pólizas de seguros con compañías vinculadas.
	(18)	Cancelación de fondos de provisiones diversas y otros.
(f)	560	Pasivos fiscales diferidos correspondientes a la primera aplicación de las NIIF.
	269	Actualización del inmovilizado "la Caixa".
	291	Disponible para la venta de instrumentos de capital y otros.
(g)	64	Valor razonable de los flujos de efectivo futuros a recibir por garantías financieras.
	3	Otros periodificadores.
(h)	1.797	Plusvalía neta de su efecto fiscal en activos disponibles para la venta de instrumentos de capital y otros.
(i)	(40)	Variación de las reservas por la primera aplicación de las NIIF por:
	500	Reservas de revaloración del inmovilizado de uso propio.
	(345)	Amortización de diferencias en fondos de pensiones.
	(164)	Periodificación de comisiones de inversiones crediticias.
	(111)	Ajuste del valor teórico contable de sociedades dependientes y multigrupo por aplicación de las NIIF.
	(90)	Test de suficiencia de pasivos por contratos de seguro del Grupo.
	141	Activos fiscales diferidos.
	17	Disponibilidad de fondos de provisiones de insolvencias.
	12	Otros.
(j)	28	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación.
	(114)	Ajuste del valor teórico contable de empresas asociadas por aplicación de las NIIF.
	142	Ajustes a reservas por la reclasificación de sociedades asociadas a disponibles para la venta.

## Balance consolidado: Conciliación a 31 de diciembre de 2004 - Activo

(Millones de euros)	SALDOS S/ CBE 4/1991	RECLASIFICACIONES Y CAMBIOS DE PERÍMETRO	AJUSTES APLICACIÓN NIIF Y CBE 4/2004	SALDOS S/ NIIF-CBE 4/2004
<b>Activo</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	1.893	4	0	1.897
Deudas del Estado (*)	1.225	(1.225)	0	0
Cartera de negociación	0	1.645	62 (a)	1.707
Entidades de crédito (*)	12.351	(12.351)	0	0
Obligaciones y otros valores de renta fija (*)	5.479	(5.479)	0	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	0	20.059	3.180 (b)	23.239
Inversiones crediticias	0	107.401	(138) (c)	107.263
Créditos sobre clientes (*)	91.798	(91.798)	0	0
Cartera de inversión a vencimiento	0	124	12	136
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0	0	49 (d)	49
Derivados de cobertura	0	1.956	4.622 (e)	6.578
Activos no corrientes en venta	0	67	0	67
Acciones y otros títulos de renta variable (*)	1.618	(1.618)	0	0
Participaciones	6.925	(3.245)	(407) (f)	3.273
Participaciones en empresas del grupo (*)	1.686	(1.686)	0	0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	(948)	1.580 (g)	632
Activos por reaseguros	0	20	0	20
Activo material	2.539	3.959	760 (h)	7.258
Activo inmaterial/intangible	96	95	(16) (i)	175
Fondo de comercio de consolidación (*)	1.421	(1.421)	0	0
Activos fiscales	0	1.755	430 (j)	2.185
Periodificaciones	2.326	(1.806)	(1)	519
Otros activos	3.492	(2.271)	(370) (k)	851
Capital suscrito no desembolsado (*)	0	0	0	0
Acciones propias (*)	0	0	0	0
Pérdidas en sociedades consolidadas (*)	268	(268)	0	0
Pérdidas consolidadas del ejercicio (*)	0	0	0	0
<b>Total Activo</b>	<b>133.117</b>	<b>12.969</b>	<b>9.763</b>	<b>155.849</b>

(\*) Epígrafes exclusivos de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Notas explicativas de la columna «Ajustes aplicación NIIF y CBE 4/2004»

Ref.	Importe	Concepto
(a)	49	Registro a valor razonable de los derivados activos en cartera de negociación.
	13	Registro a valor razonable de valores representativos de deuda clasificados como cartera de negociación y otros.
(b)	3.180	Registro a valor razonable de instrumentos de capital y valores representativos de deuda.
(c)	(323)	Periodificación de las comisiones de apertura, estudio, etc. de inversiones crediticias en la vida de las operaciones.
	110	Reducción del fondo de provisión genérico de insolvencias y otros.
	75	Valor actual de les comisiones a cobrar por garantías financieras.
(d)	49	Ajuste hasta el valor razonable de los activos financieros incluidos en macro-coberturas.
(e)	4.622	Valor razonable de los derivados activos de cobertura.
(f)	(407)	Ajuste del valor teórico contable de sociedades asociadas por aplicación de las NIIF.
(g)	1.580	Valor razonable de las pólizas de seguros por compromisos por pensiones contratadas con entidades de seguros vinculadas.
(h)	760	Actualización, a valor razonable, del inmovilizado de uso propio de "la Caixa", neto de la amortización del ejercicio 2004.
(i)	(16)	Amortización de gastos de primer establecimiento.
(j)	430	Activos fiscales diferidos correspondientes a efectos patrimoniales de la primera aplicación de la Circular 4/2004.
	138	Diferencias en fondos de pensiones.
	175	Diferencias permanentes en la provisión genérica.
	68	Periodificación de comisiones.
	49	Disponible para la venta de instrumentos de capital y otros.
(k)	(430)	Amortización de las diferencias en fondos de pensiones.
	60	Otros.

**Balance consolidado: Conciliación a 31 de diciembre de 2004 - Pasivo y Patrimonio neto**

(Millones de euros)	SALDOS S/ CBE 4/1991	RECLASIFICACIONES Y CAMBIOS DE PERÍMETRO	AJUSTES APLICACIÓN NIIF Y CBE 4/2004	SALDOS S/ NIIF-CBE 4/2004
<b>Pasivo y Patrimonio neto</b>				
Cartera de negociación	0	399	108 (a)	507
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	0	119.125	4 (b)	119.129
Entidades de crédito (*)	12.057	(12.057)	0	0
Débitos a clientes (*)	87.095	(87.095)	0	0
Débitos representados por valores negociables (*)	14.152	(14.152)	0	0
Pasivos subordinados (*)	3.218	(3.218)	0	0
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	0	0	1.048 (c)	1.048
Derivados de cobertura	0	1.606	3.577 (d)	5.183
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0	0	0
Pasivos por contratos de seguros	0	12.213	0	12.213
Provisiones	741	0	1.495 (e)	2.236
Fondos para riesgos bancarios generales (*)	0	0	0	0
Pasivos fiscales	0	73	674 (f)	747
Periodificaciones	2.610	(2.313)	79 (g)	376
Otros pasivos	2.647	(1.861)	0	786
Capital con naturaleza de pasivo financiero	0	3.000	0	3.000
<b>Total Pasivo</b>	<b>122.520</b>	<b>15.720</b>	<b>6.985</b>	<b>145.225</b>
Intereses minoritarios	3.407	(2.318)	0	1.089
Ajustes por valoración	0	0	2.802 (h)	2.802
Diferencia negativa de consolidación (*)	0	0	0	0
Fondo de dotación	3	0	0	3
Primas de emisión	0	0	0	0
Reservas	3.940	989	27 (i)	4.956
Remanente	0	0	0	0
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	0	805	153 (j)	958
Reservas en sociedades consolidadas (*)	2.062	(2.062)	0	0
Resultados de ejercicios anteriores (*)	0	0	0	0
Beneficios consolidados del ejercicio	1.185	(165)	(204) (k)	816
<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>10.597</b>	<b>(2.751)</b>	<b>2.778</b>	<b>10.624</b>
<b>Total Patrimonio neto y Pasivo</b>	<b>133.117</b>	<b>12.969</b>	<b>9.763</b>	<b>155.849</b>

(\*) Epígrafes exclusivos de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Notas explicativas de la columna «Ajustes aplicación NIIF y CBE 4/2004»

Ref.	Importe	Concepto
(a)	108	Registro a valor razonable de los derivados pasivos en cartera de negociación.
(b)	34	Ajuste a valor razonable de los derivados implícitos en pasivos financieros híbridos.
	(30)	Disponibilidad de los fondos de bloqueo de beneficios y otros.
(c)	1.048	Ajuste hasta al valor razonable de los pasivos financieros incluidos en macro-coberturas.
(d)	3.577	Valor razonable de los derivados pasivos de cobertura.
(e)	1.580	Pasivos por contratos de seguros.
	(85)	Cancelación de fondos de provisión diversos.
(f)	674	Pasivos fiscales diferidos correspondientes a la primera aplicación de las NIIF.
	266	Actualización del inmovilizado "la Caixa".
	408	Disponibles para la venta de instrumentos de capital y otros.
(g)	75	Valor razonable de los flujos de efectivo futuros a recibir por garantías financieras.
	4	Otros periodificadores.
(h)	2.802	Plusvalía neta de su efecto fiscal en activos disponibles para la venta de instrumentos de capital y otros.
(i)	27	Variación de las reservas por la primera aplicación de las NIIF por:
	500	Reservas de revaloración del inmovilizado de uso propio.
	(345)	Amortización de diferencias en fondos de pensiones.
	(164)	Periodificación de comisiones de inversiones crediticias.
	(89)	Ajuste del valor teórico contable de sociedades dependientes y multigrupo por aplicación de las NIIF.
	54	Contrapartida patrimonial de la retrocesión de las disponibilidades de fondos de fluctuación de valores de Suez y Fortis.
	(90)	Test de suficiencia de pasivos por contratos de seguro del Grupo.
	141	Activos fiscales diferidos.
	17	Disponibilidad de fondos de provisiones de insolvencias.
	3	Otros.
(j)	153	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación.
	(148)	Ajuste del valor teórico contable de empresas asociadas por aplicación de las NIIF.
	301	Ajustes a reservas por la reclasificación de sociedades asociadas a disponibles para la venta.
(k)	(204)	Véase cuadro de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2004.

## Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004

(Millones de euros)	SALDOS S/ CBE 4/1991	RECLASIFICACIONES Y CAMBIOS DE PERÍMETRO	AJUSTES APLICACIÓN NIIF Y CBE 4/2004	SALDOS S/ NIIF-CBE 4/2004
Intereses y rendimientos asimilados	3.901	(56)	(115) (a)	3.730
Intereses y cargas asimiladas	(1.772)	(64)	0	(1.836)
Rendimiento de instrumentos de capital	0	288	0	288
Rendimiento de la cartera de renta variable (*)	496	(496)	0	0
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0	384	0	384
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia (*)	611	(273)	(338) (b)	0
Amortización del fondo de comercio de consolidación (*)	(181)	0	181 (c)	0
Comisiones percibidas	1.272	(2)	0	1.270
Comisiones pagadas	(184)	(4)	0	(188)
Actividad de seguros	0	62	(138) (d)	(76)
Resultado de operaciones financieras (neto)	153	54	(124) (e)	83
Diferencias de cambio (neto)	0	37	0	37
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros	0	673	0	673
Coste de ventas	0	(264)	0	(264)
Otros productos de explotación	28	21	69 (f)	118
Gastos de personal	(1.508)	(124)	0	(1.632)
Otros gastos generales de administración	(710)	(49)	0	(759)
Amortización	0	(381)	(8) (g)	(389)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (*)	(243)	243	0	0
Otros gastos de explotación	(27)	(1)	0	(28)
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	0	(379)	118 (h)	(261)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (*)	(368)	368	0	0
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (*)	(5)	5	0	0
Dotaciones a provisiones (neto)	0	(228)	0	(228)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (*)	0	0	0	0
Ingresos financieros de actividades no financieras	0	6	0	6
Gastos financieros de actividades no financieras	0	(76)	0	(76)
Beneficios por operaciones de grupo (*)	0	0	0	0
Quebrantos por operaciones de grupo (*)	0	0	0	0
Otras ganancias	0	163	0	163
Ganancias extraordinarias (*)	119	(119)	0	0
Otras pérdidas	0	(211)	78 (i)	(133)
Quebrantos extraordinarios (*)	(434)	434	0	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.148</b>	<b>11</b>	<b>(277)</b>	<b>882</b>
Impuesto sobre beneficios	50	(68)	73 (j)	55
Otros impuestos (*)	(13)	13	0	0
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	0	0	0	0
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>1.185</b>	<b>(44)</b>	<b>(204)</b>	<b>937</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	0	0	0	0
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.185</b>	<b>(44)</b>	<b>(204)</b>	<b>937</b>
Resultado atribuido a la minoría	165	(44)	0	121
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>1.020</b>	<b>0</b>	<b>(204)</b>	<b>816</b>

(\*) Epígrafes exclusivos de la Circular 4/1991 del Banco de España.



#### Notas explicativas de la columna «Ajustes aplicación NIIF y CBE 4/2004»

Ref.	Importe	Concepto
(a)	(115)	Periodificación de las comisiones de apertura, estudio, etc. de inversiones crediticias en la vida de las operaciones.
(b)	(350)	Retrocesión del resultado por reclasificación de participaciones a disponibles para la venta.
	12	Variación del resultado por aplicación de las NIIF.
(c)	181	Retrocesión de la amortización del fondo de comercio.
(d)	(138)	Dotación a las provisiones matemáticas por el <i>gap</i> del tipo de interés en contratos de seguros de Caixavida.
(e)	(83)	Retrocesión de la disponibilidad de fondos de fluctuación de valores de Suez y Fortis.
	(25)	Corrección del resultado por venta de participadas por ajuste del coste consolidado por aplicación de las NIIF.
	(16)	Derivados y otros.
(f)	69	Comisiones financieras compensadoras de costes directos.
(g)	(8)	Amortización por la actualización de inmuebles de "la Caixa".
(h)	118	Menores dotaciones al fondo de provisión de insolvencias genérico.
(i)	78	Anulación del movimiento del ejercicio por amortización de diferencias en fondos de pensiones.
(j)	73	Movimientos del gasto por impuesto de sociedades como resultado de todos los efectos anteriores.

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

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

También constituyen partes vinculadas al Grupo el conjunto de personas que mantienen con «el personal clave de la administración y dirección» determinadas relaciones de parentesco o afectividad, así como aquellas sociedades controladas, con influencia significativa o con poder de voto importante del personal clave o de algunas de las personas citadas de su entorno familiar. Las transacciones del Grupo "la Caixa" con «el personal clave de la administración y dirección» del Grupo y con el resto de las partes vinculadas se revelan en la Nota 46.

### Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

El artículo 27 de los Estatutos de "la Caixa" establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración y de la Comisión de Control tiene carácter honorífico y gratuito y que no puede originar percepciones distintas de las dietas y de los gastos por asistencia y desplazamiento establecidos por la Asamblea General, dentro de los límites autorizados con carácter general por la Conselleria d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya.

Las remuneraciones devengadas por este concepto, en el año 2005, a favor de las personas que han integrado los citados órganos de administración y control se indican a continuación de manera individualizada y diferenciadas por el órgano de gobierno correspondiente. En el caso del Consejo de Administración, se incluyen las dietas percibidas por las personas que son miembros de alguna de las comisiones delegadas del Consejo de Administración, es decir, la Comisión Ejecutiva y la Comisión de Obras Sociales, así como las que se derivan de su pertenencia a la Comisión de Retribuciones y a la Comisión de Inversiones.

(Miles de euros)		
<b>Consejo de Administración</b>	DIETAS	PRIMAS PARA SEGUROS (*)
Fornesa Ribó, Ricardo	47	8
Gabarró Serra, Salvador	35	0
Mercader Miró, Jorge	41	5
Raventós Negra, Manuel	44	4
Balagueró Gañet, Ramon	18	3
Camarasa Carrasco, M <sup>a</sup> 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 Rotaeché, M. Begoña (b)	6	2
Iglesias Sitjes, Jaume (b)	4	9
Juan Franch, Inmaculada (a)	15	1
López Burniol, Juan José (a)	12	3
López Ferreres, Montserrat (a)	12	1
Noguer Planas, Miguel	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
Pallarés Morgades, Magín	22	2
Pie Mestre, Antoni (b)	6	9
Rodés Castañé, Leopoldo (a)	12	4
Tomás Munar, Lucas	13	3
Tutzó Bennasar, Francisco	18	6
Villalba Fernández, Nuria Esther (a)	9	1
Zaragozá Alba, Josep Francesc	18	3
<b>Total</b>	<b>536</b>	<b>99</b>

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

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

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

(Miles de euros)		
<b>Comisión de Control</b>	DIETAS	PRIMAS PARA SEGUROS (*)
Corominas Vila, Enrique	12	7
Millet Tusell, Fèlix M.	10	9
Colom Rosich, Elvira	12	3
García Salinero, Alfonso (b)	4	3
Guardia Canela, José Delfín	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, Juan	13	2
Torguet Santiveri, Carlos (b)	5	6
<b>Total</b>	<b>105</b>	<b>49</b>

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

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

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

Por otro lado, "la Caixa" tiene suscrita una póliza de seguros colectiva de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control y que también incluye a los miembros de la Alta Dirección de "la Caixa" y al «personal clave de la administración y dirección» de las sociedades consolidadas. La prima pagada, en 2005, por este concepto asciende a 117 miles de euros. En el caso de los Órganos de Gobierno de "la Caixa", la cobertura de la responsabilidad civil excluye las reclamaciones efectuadas por la propia Entidad.

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

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

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

### Remuneraciones a la Alta Dirección

La Alta Dirección del Grupo "la Caixa" está integrada, a 31 de diciembre de 2005, por 19 personas que ocupan los siguientes cargos en la Entidad dominante: Dirección General (1), Direcciones Generales Adjuntas Ejecutivas (2) y Direcciones Ejecutivas (16).

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

(Miles de euros)	
Retribuciones a corto plazo	11.488
Prestaciones postocupación	6.013
Otras prestaciones a largo plazo	509
Indemnizaciones por despido	2.733
<b>Total</b>	<b>20.743</b>

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

## 9. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

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

(Miles de euros)	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Caja	1.253.208	1.231.942
Depósitos en el Banco de España	520.597	665.408
<b>Total</b>	<b>1.773.805</b>	<b>1.897.350</b>

## 10. CARTERA DE NEGOCIACIÓN (ACTIVO Y PASIVO)

Los instrumentos financieros clasificados en esta cartera se valoran inicialmente por su valor razonable, y, posteriormente, las variaciones que se producen en el valor razonable se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 2.2).

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

(Miles de euros)	<b>2005</b>		<b>2004</b>	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Valores representativos de deuda	1.018.756		1.351.921	
Otros instrumentos de capital	57.422		35.501	
Derivados de negociación	242.196	224.850	319.534	332.137
Posiciones cortas de valores (*)		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>

(\*) Corresponden a adquisiciones temporales de activos.

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

## Valores representativos de deuda

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

(Miles de euros)	2005	2004
Deuda Pública española	669.882	922.078
<i>Letras del Tesoro</i>	276.898	450.394
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	165.037	370.333
<i>Resto de emisiones</i>	227.947	101.351
Deuda Pública extranjera	103	193.502
Emitidos por entidades de crédito	105.187	65.101
Otros emisores españoles	34.320	42.017
Otros emisores extranjeros	209.264	129.223
<b>Total</b>	<b>1.018.756</b>	<b>1.351.921</b>

## Otros instrumentos de capital

El desglose de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Acciones de sociedades españolas	947	2.428
Acciones de sociedades extranjeras	3.442	5.148
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión	53.033	27.925
<b>Total</b>	<b>57.422</b>	<b>35.501</b>

## Derivados de negociación

A continuación se presenta un detalle, por tipos de productos, de los valores nominales de los derivados financieros de negociación que el Grupo mantenía en vigor a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

### Nocional

(Miles de euros) CONCEPTO	2005	2004
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>8.147.685</b>	<b>1.246.644</b>
<i>Compras de divisas contra euros</i>	<i>2.250.047</i>	<i>350.005</i>
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	<i>2.488.563</i>	<i>159.887</i>
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	<i>3.409.075</i>	<i>736.752</i>
<b>Compraventa de activos financieros</b>	<b>174.304</b>	<b>443.237</b>
<i>Compras</i>	<i>128.319</i>	<i>41.063</i>
<i>Ventas</i>	<i>45.985</i>	<i>402.174</i>
<b>Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés (*)</b>	<b>904.835</b>	<b>2.037.363</b>
<i>Comprados</i>	<i>101.782</i>	<i>1.033.367</i>
<i>Vendidos</i>	<i>803.053</i>	<i>1.003.996</i>
<b>Opciones sobre acciones</b>	<b>96.152</b>	<b>1.993.429</b>
<i>Compradas</i>	<i>35.453</i>	<i>37.864</i>
<i>Emitidas</i>	<i>60.699</i>	<i>1.955.565</i>
<b>Opciones sobre tipos de interés</b>	<b>362</b>	<b>0</b>
<i>Compradas</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Emitidas</i>	<i>362</i>	<i>0</i>
<b>Opciones sobre divisas</b>	<b>3.160.580</b>	<b>954.111</b>
<i>Compradas</i>	<i>1.477.647</i>	<i>461.594</i>
<i>Emitidas</i>	<i>1.682.933</i>	<i>492.517</i>
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>17.595.047</b>	<b>34.960.569</b>
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	<i>0</i>	<i>1.050.000</i>
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	<i>17.595.047</i>	<i>33.910.569</i>
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Derivados de crédito</b>	<b>180.000</b>	<b>40.000</b>
<i>Comprados</i>	<i>180.000</i>	<i>40.000</i>
<i>Vendidos</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Compradas</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Emitidas</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Total</b>	<b>30.258.965</b>	<b>41.675.353</b>

(\*) Operaciones contratadas en mercados organizados que se liquidan diariamente.



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

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable de los derivados de negociación contratados por el Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

#### Valor razonable

(Miles de euros) CONCEPTO	2005		2004	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>80.495</b>	<b>52.453</b>	<b>60.243</b>	<b>32.004</b>
<i>Compras de divisas contra euros</i>	24.659	1.289	8.009	22.120
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	48.751	14.705	1.590	2.158
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	7.085	36.459	50.644	7.726
<b>Compraventa de activos financieros</b>	<b>300</b>	<b>102</b>	<b>185</b>	<b>15.318</b>
<i>Compras</i>	262	6	7	122
<i>Ventas</i>	38	96	178	15.196
<b>Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Comprados</i>	0	0	0	0
<i>Vendidos</i>	0	0	0	0
<b>Opciones sobre acciones</b>	<b>7.927</b>	<b>3.491</b>	<b>9.048</b>	<b>297</b>
<i>Compradas</i>	7.927	0	9.048	0
<i>Emitidas</i>	0	3.491	0	297
<b>Opciones sobre tipos de interés</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Compradas</i>	0	0	0	0
<i>Emitidas</i>	2	6	0	0
<b>Opciones sobre divisas</b>	<b>45.993</b>	<b>39.321</b>	<b>21.860</b>	<b>21.333</b>
<i>Compradas</i>	38.674	8.163	20.045	2.254
<i>Emitidas</i>	7.319	31.158	1.815	19.079
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>107.388</b>	<b>129.151</b>	<b>228.198</b>	<b>262.523</b>
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	0	0	117	479
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	107.388	129.151	228.081	262.044
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	0	0	0	0
<b>Derivados de crédito</b>	<b>91</b>	<b>326</b>	<b>0</b>	<b>662</b>
<i>Comprados</i>	91	326	0	662
<i>Vendidos</i>	0	0	0	0
<b>Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Compradas</i>	0	0	0	0
<i>Emitidas</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. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

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

(Miles de euros)	2005	2004
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>13.245.499</b>	<b>12.432.556</b>
Deuda Pública española	3.756.215	4.115.533
<i>Letras del Tesoro</i>	454.843	291.442
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	2.695.569	3.241.637
<i>Resto de emisiones</i>	605.803	582.454
Deuda Pública extranjera	2.066.925	1.396.863
Emitidos por entidades de crédito	194.802	142.770
Otros emisores españoles	1.480.435	1.297.768
Otros emisores extranjeros	5.747.122	5.479.622
<b>Otros instrumentos de capital</b>	<b>10.302.179</b>	<b>10.820.535</b>
Acciones de sociedades cotizadas	8.894.707	9.602.952
Acciones de sociedades no cotizadas	1.229.179	975.340
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y otros	178.293	242.243
<b>Subtotal</b>	<b>23.547.678</b>	<b>23.253.091</b>
Menos fondo de deterioro:		
Valores representativos de deuda (Nota 43)	(3.211)	(13.764)
<b>Total</b>	<b>23.544.467</b>	<b>23.239.327</b>

A continuación se facilita el inventario con detalle del porcentaje de participación y del valor de mercado de las principales sociedades cotizadas, clasificadas como disponibles para la venta al considerarse que el Grupo "la Caixa" no tiene influencia significativa en ellas.

(Miles de euros)	2005		2004	
	PORCENTAJE PARTICIPACIÓN	VALOR MERCADO	PORCENTAJE PARTICIPACIÓN	VALOR MERCADO
SOCIEDADES				
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 mercado</b>		<b>8.894.707</b>		<b>9.602.952</b>
<b>Coste adquisición</b>		<b>4.704.999</b>		<b>6.453.384</b>
<b>Plusvalía bruta</b>		<b>4.189.708</b>		<b>3.149.568</b>

(1) La participación correspondiente al 1,38% figura registrada por 800,1 millones de euros, ya que su variación de valor queda compensada por la variación del valor del derivado de cobertura.

(2) El valor de mercado está limitado a 16 euros por acción como consecuencia de la emisión de bonos canjeables efectuado por Caixa Finance, BV (véase Nota 21.3).

La plusvalía neta, calculada como la diferencia entre la plusvalía bruta y su impacto fiscal, es de 3.704.575 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y de 2.816.470 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 y figura registrada en el epígrafe «Patrimonio neto. Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 26).

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

(Miles de euros)	COMPRAS	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS	AJUSTES POR VALORACIÓN	OTROS	TOTAL
<b>Total saldo a 31-12-2004</b>						<b>10.820.535</b>
<b>Acciones de sociedades cotizadas</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>Movimientos año 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>Acciones de sociedades no cotizadas</b>						
<b>Saldo a 31-12-2004</b>						<b>975.340</b>
Panrico, SA			(126.003)			(126.003)
Otros (1)	596.089	646	(278.308)		95.798	414.225
<b>Movimientos año 2005</b>	<b>596.089</b>	<b>646</b>	<b>(404.311)</b>	<b>0</b>	<b>95.798</b>	<b>288.222</b>
Pérdidas por deterioro						(34.383)
<b>Saldo a 31-12-2005</b>						<b>1.229.179</b>
<b>Participaciones en el patrimonio de fondo de inversión y otros</b>						
<b>Saldo a 31-12-2004</b>						<b>242.243</b>
Participaciones en fondo de inversión del Grupo "la Caixa"		20.921	(16.477)	1.927		6.371
Otras sociedades	40.582		(111.557)		654	(70.321)
<b>Movimientos año 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 movimientos año 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>
Pérdidas por deterioro (Nota 43)						(34.383)
<b>Total saldo a 31-12-2005</b>						<b>10.302.179</b>

(1) Traspaso del capítulo «Participaciones» por importe de 110.272 miles de euros (véase Nota 16). Traspaso al capítulo de «Cartera de Negociación» por importe de 17.633 miles de euros.

Las variaciones más significativas en el ejercicio 2005 de los instrumentos de capital disponibles para la venta han sido:

- **Deutsche Bank, AG.** En el ejercicio 2005, y como continuación de las ventas iniciadas en el ejercicio 2004, Caixa Holding ha vendido la totalidad de su participación del 1,29% en el capital de Deutsche Bank, AG.

- **Banco de Sabadell, SA.** Durante el ejercicio 2005, Caixa Holding ha vendido hasta un 0,92% de su participación en Banco de Sabadell, SA. A 31 de diciembre del 2005, la participación del Grupo "la Caixa" en el capital de Banco de Sabadell, SA es del 13,83%.
- **Banco Itaú Holding Financeira, SA.** Durante el ejercicio 2005, Caixa Holding ha vendido la totalidad de su participación del 3,12% en el capital de Banco Itaú Holding Financeira, SA, con un beneficio antes de impuestos para el Grupo "la Caixa" de 287,7 millones de euros (225 millones de euros, netos de impuestos).
- **Suez, SA.** En el ejercicio 2005, Caixa Holding ha suscrito y desembolsado una ampliación de capital de Suez, SA por un importe de 35,4 millones de euros. A 31 de diciembre de 2005, la participación del Grupo "la Caixa" en el capital de Suez, SA es del 1,36%.
- **Fortis.** Durante el ejercicio 2005, Caixa Holding ha vendido la totalidad de su participación del 0,85% en el capital de Fortis.
- **Telefónica, SA.** En el ejercicio 2004, "la Caixa" adquirió un 1,5% del capital social de Telefónica, SA con una inversión de 917,3 millones de euros. Esta operación respondía a la voluntad de optimizar la rentabilidad financiera neta de la inversión al superar el 5% de participación. Este aumento no incrementaba la exposición al riesgo de concentración y de mercado asociado a Telefónica, SA, ya que, por medio de un derivado, la Entidad protegió el valor de mercado de esta participación, conservando la totalidad de los derechos políticos asociados, y cedió los derechos económicos (dividendos) a cambio de un rendimiento equivalente a una financiación de mercado. La variación de valor de la participación en Telefónica, SA queda compensada por la del derivado de cobertura, razón por la cual la citada participación figura registrada al coste de adquisición, que es el mismo importe por el cual "la Caixa" tiene la opción de recuperar esta inversión. En el ejercicio 2005, Telefónica, SA ha realizado un reparto a sus accionistas de las acciones en autocartera a razón de una por cada veinticinco. A consecuencia de este hecho, la participación del Grupo "la Caixa" se ha incrementado, lo que ha permitido reducir su inversión sin riesgo de mercado en 117,2 millones de euros, que no ha tenido ningún impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias por el efecto de la cobertura. La participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica, SA es, a 31 de diciembre de 2005, del 5,06%, lo que supone un 0,03% más que a 31 de diciembre de 2004.
- **Endesa, SA.** El 3 de julio de 2003, Caixa Finance, BV efectuó una emisión de bonos canjeables en acciones ordinarias de Endesa, SA por un importe de 847.600 miles de euros con garantía de "la Caixa". Esta emisión, de 16.952 bonos de 50.000 euros cada uno y vencimiento el 3 de julio de 2006, tiene un tipo de interés del 0,25% y su conversión en acciones ordinarias de Endesa, SA puede ser ejercida por los tenedores hasta el vencimiento de la emisión a un precio de 16 euros por acción. La citada conversión se puede hacer a razón de 3.125 acciones ordinarias de Endesa, SA o por su contravalor en efectivo.  
  
Durante el ejercicio 2005, los tenedores de los bonos han ejercido el canje de 13.551 bonos por 42.346.875 acciones ordinarias de Endesa, SA al precio fijado de 16 euros por acción. La entrega de las acciones ha supuesto reducir un 4% la participación en el capital social de Endesa, SA, y, a 31 de diciembre de 2005, la participación del Grupo "la Caixa" en Endesa, SA es del 1%.
- **Panrico, SA.** En el ejercicio 2005, Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA ha vendido la totalidad de su participación del 32,5% en el capital de Panrico, SA, con un beneficio antes de impuestos para el Grupo "la Caixa" de 134,3 millones de euros. El beneficio de la operación para el Grupo "la Caixa" neto de impuestos, provisiones y gastos asociados a la operación ha sido de 114 millones de euros.

Todos los beneficios antes de impuestos generados por la venta de estas participaciones figuran registrados en el capítulo «Resultado de operaciones financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 37).

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado al fondo de deterioro de los activos financieros disponibles para la venta durante el ejercicio 2005 (véase Nota 43):

#### Fondo de deterioro

(Miles de euros)	
Saldo al inicio del ejercicio	13.764
Más:	
Dotación neta con cargo a resultados	99
Menos:	
Traspasos y otros	(10.639)
Utilización del fondo	(13)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.211</b>

## 12. INVERSIONES CREDITICIAS

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

(Miles de euros)	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Depósitos en entidades de crédito	13.278.926	12.125.313
Operaciones de mercado monetario a través de entidades de contrapartida (*)	50.140	330.296
Crédito a la clientela	111.064.698	89.432.681
Valores representativos de deuda	3.624.049	4.330.543
Otros activos financieros	2.224.143	1.044.371
<b>Total</b>	<b>130.241.956</b>	<b>107.263.204</b>

(\*) Repos activos sobre Deuda Pública, cuya compensación y liquidación efectúa Meffclear.

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

(Miles de euros)	2005					
	SALDO BRUTO	FONDO DE DETERIORO	INTERESES DEVENGADOS	COMISIONES	OTROS	SALDO EN BALANCE
Depósitos en entidades de crédito	13.226.122		52.372	(12)	444	13.278.926
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	49.999		141			50.140
Crédito a la clientela	112.715.874	(1.705.880)	401.316	(337.748)	(8.864)	111.064.698
Valores representativos de deuda	3.607.952	(206)	16.303			3.624.049
Otros activos financieros	2.224.143					2.224.143
<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>

(Miles de euros)	2004					
	SALDO BRUTO	FONDO DE DETERIORO	INTERESES DEVENGADOS	COMISIONES	OTROS	SALDO EN BALANCE
Depósitos en entidades de crédito	12.085.718		40.288	(693)		12.125.313
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	329.716		580			330.296
Crédito a la clientela	90.820.926	(1.416.050)	353.198	(323.510)	(1.883)	89.432.681
Valores representativos de deuda	4.313.294		17.249			4.330.543
Otros activos financieros	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. Depósitos en entidades de crédito

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

(Miles de euros)	2005	2004
<b>A la vista</b>	<b>340.569</b>	<b>294.252</b>
Cuentas mutuas	38.818	20.067
Otras cuentas	301.751	274.185
<b>A plazo</b>	<b>12.885.553</b>	<b>11.791.466</b>
Cuentas a plazo	9.522.480	7.477.214
Adquisición temporal de activos	3.363.073	4.314.243
Activos dudosos	0	9
<b>Total</b>	<b>13.226.122</b>	<b>12.085.718</b>

### 12.2. Crédito a la clientela

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

#### Por naturaleza y situación del crédito

(Miles de euros)	2005	2004
Sector público	2.141.454	2.241.765
Crédito comercial	4.233.375	3.480.545
Deudores con garantía real	79.379.346	62.151.213
Adquisición temporal de activos	941.432	818.849
Otros deudores a plazo	20.002.404	16.922.301
Arrendamientos financieros	2.546.967	2.280.740
Deudores a la vista y varios	3.022.131	2.509.621
Activos dudosos	448.753	415.892
<b>Total</b>	<b>112.715.862</b>	<b>90.820.926</b>



### Por sector de actividad del acreditado

(Miles de euros)	2005	2004
<b>Sector público</b>	<b>2.167.799</b>	<b>2.250.151</b>
Administraciones públicas españolas	2.103.334	2.139.758
De otros países	64.465	110.393
<b>Sector privado</b>	<b>110.548.063</b>	<b>88.570.775</b>
Residente	106.467.962	83.838.129
No residente	4.080.101	4.732.646
<b>Total</b>	<b>112.715.862</b>	<b>90.820.926</b>

### Por modalidad de tipos de interés

(Miles de euros)	2005	2004
A tipo de interés fijo	17.228.834	14.034.760
A tipo de interés variable	95.487.028	76.786.166
<b>Total</b>	<b>112.715.862</b>	<b>90.820.926</b>

El tipo de interés efectivo medio de los saldos rentables del epígrafe «Crédito a la clientela» ha sido del 3,80% en el año 2005 y del 3,91% en el año 2004.

El epígrafe de «Créditos a la clientela» incluye 1.541.907 miles de euros a 31 de diciembre de 2005, correspondientes a los importes pendientes de amortizar de los créditos titulizados a partir del día 1 de enero de 2004 y que no se han dado de baja al no transferirse substancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a estos activos. En cambio, las titulizaciones anteriores al 1 de enero de 2004, por un importe pendiente de amortizar de 3.672.976 y 4.341.392 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, se dieron de baja del activo, de acuerdo con lo que establece la normativa vigente (véase Nota 31.2).

El crecimiento del epígrafe de «Créditos a la clientela», incluyendo los importes correspondientes a créditos titulizados pendientes de amortizar que se han dado de baja y eliminando las adquisiciones temporales de activos que se efectúan básicamente con empresas de seguros que se consolidan por el método de integración proporcional, es de 20.841 millones de euros, que representa un crecimiento del 22,4%.

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

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

### Arrendamientos financieros

(Miles de euros)	2005	2004
Cuotas a pagar por el arrendatario	2.383.613	2.127.832
Importe comprometido por terceros	15.363	14.036
Valor residual no garantizado	147.991	138.872
<b>Total</b>	<b>2.546.967</b>	<b>2.280.740</b>

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio en el saldo de la cuenta «Activos dudosos» se detalla a continuación:

#### Activos dudosos

(Miles de euros)	
Saldo al inicio del ejercicio	415.892
Más:	
Adición de nuevos activos	380.185
Menos:	
Activos normalizados	(283.591)
Activos dados de baja (Nota 31.4)	(63.733)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>448.753</b>

La antigüedad de los saldos de activos dudosos en función de la garantía del activo es la siguiente:

#### Plazos por garantía

(Miles de euros)	< 3 AÑOS	3-4 AÑOS	4-5 AÑOS	5-6 AÑOS	> 6 AÑOS	TOTAL
<b>Garantía real sobre viviendas terminadas</b>	<b>181.331</b>	<b>3.876</b>	<b>1.398</b>	<b>885</b>	<b>13.813</b>	<b>201.303</b>

(Miles de euros)	< 6 MESES	6-12 MESES	12-18 MESES	18-24 MESES	> 24 MESES	TOTAL
Resto de garantías reales	4.910	2.343	252	0	11.602	19.107
Otras garantías	69.155	23.105	24.230	14.502	67.278	198.270
Operaciones sin riesgo apreciable	28.916	830	25	238	64	30.073
<b>Resto de garantías</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. Valores representativos de deuda

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

(Miles de euros)	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Bonos de titulización propia (Nota 31.2)	3.598.811	4.313.294
Otros valores representativos de deuda no cotizados	9.141	0
<b>Total</b>	<b>3.607.952</b>	<b>4.313.294</b>

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

## 12.4. Otros activos financieros

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

(Miles de euros)	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	64.550	43.491
Operaciones financieras pendientes de liquidar	58.912	24.270
Fianzas dadas en efectivo	47.122	65.083
Cámaras de compensación	1.680.761	824.626
Comisiones por garantías financieras (*)	87.079	74.941
Otros conceptos	285.719	11.960
<b>Total</b>	<b>2.224.143</b>	<b>1.044.371</b>

(\*) Véase Nota 2.8.

## 12.5. Fondo de deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo «Inversiones crediticias» (véase Nota 43):

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2004	DOTACIONES	DISPONIBILIDADES	UTILIZACIONES	TRASPASOS Y OTROS	SALDO 31-12-2005
<b>Cobertura pérdidas identificadas</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>
Depósitos en entidades de crédito	0	12	(4)	(8)	0	0
Crédito a la clientela	179.876	91.103	(35.421)	(46.310)	2.656	191.904
<i>Sector público</i>	<i>1.840</i>	<i>(629)</i>	<i>(184)</i>	<i>0</i>	<i>814</i>	<i>1.841</i>
<i>Otros sectores</i>	<i>178.036</i>	<i>91.732</i>	<i>(35.237)</i>	<i>(46.310)</i>	<i>1.842</i>	<i>190.063</i>
<b>Cobertura pérdidas inherentes</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>
Crédito a la clientela	1.234.182	270.764	(911)	(1.521)	9.526	1.512.040
Valores representativos de deuda		206				206
<b>Cobertura per riesgo-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>

(Notas 31.4 y 43).

## 13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Deuda Pública extranjera	112.340	71.850
Emitidos por entidades de crédito	60.561	52.532
Otros emisores extranjeros	15.666	11.879
<b>Subtotal</b>	<b>188.567</b>	<b>136.261</b>
Menos:		
Fondo de deterioro (Nota 43)		(4)
<b>Total</b>	<b>188.567</b>	<b>136.257</b>

El valor razonable de los activos clasificados en esta cartera es de 189.712 y 137.337 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

## 14. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle por tipos de producto del nocional de los derivados designados como derivados de cobertura, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

### Nocional

(Miles de euros) CONCEPTO	2005	2004
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>2.629</b>	<b>3.029.188</b>
<i>Compras de divisas contra euros</i>	<i>1.143</i>	<i>2.189.943</i>
<i>Compras de divisas contra divisas</i>	<i>216</i>	<i>588.738</i>
<i>Ventas de divisas contra euros</i>	<i>1.270</i>	<i>250.507</i>
<b>Compraventa de activos financieros</b>	<b>207.316</b>	<b>421.256</b>
<i>Compras</i>	<i>42.498</i>	<i>113.632</i>
<i>Ventas</i>	<i>164.818</i>	<i>307.624</i>
<b>Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés</b>	<b>1.137.129</b>	<b>10.878.772</b>
<i>Comprados</i>	<i>686.622</i>	<i>3.862.739</i>
<i>Vendidos</i>	<i>450.507</i>	<i>7.016.033</i>
<b>Opciones sobre acciones</b>	<b>5.535.762</b>	<b>3.288.831</b>
<i>Compradas</i>	<i>4.247.765</i>	<i>2.255.076</i>
<i>Emitidas</i>	<i>1.287.997</i>	<i>1.033.755</i>
<b>Opciones sobre tipos de interés</b>	<b>20.691.317</b>	<b>21.847.901</b>
<i>Compradas</i>	<i>8.436.938</i>	<i>10.514.511</i>
<i>Emitidas</i>	<i>12.254.379</i>	<i>11.333.390</i>
<b>Opciones sobre divisas</b>	<b>15.364</b>	<b>2.188</b>
<i>Compradas</i>	<i>15.364</i>	<i>0</i>
<i>Emitidas</i>	<i>0</i>	<i>2.188</i>
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>121.263.698</b>	<b>119.664.974</b>
<i>Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)</i>	<i>3.250.000</i>	<i>600.000</i>
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	<i>118.013.698</i>	<i>115.694.845</i>
<i>Otras operaciones sobre tipos de interés</i>	<i>0</i>	<i>3.370.129</i>
<b>Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros</b>	<b>0</b>	<b>3.097</b>
<i>Compradas</i>	<i>0</i>	<i>2.289</i>
<i>Emitidas</i>	<i>0</i>	<i>808</i>
<b>Total</b>	<b>148.853.215</b>	<b>159.136.207</b>

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

El detalle por tipos de producto del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

#### Valor razonable

(Miles de euros) CONCEPTO	2005		2004	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
<b>Compraventa de divisas no vencidas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.274</b>	<b>1.035</b>
Compras de divisas contra euros	0	0	20	0
Compras de divisas contra divisas	0	0	1.176	1.034
Ventas de divisas contra euros	0	0	78	1
<b>Compraventa de activos financieros</b>	<b>466</b>	<b>491</b>	<b>1.242</b>	<b>2.074</b>
Compras	31	1	294	0
Ventas	435	490	948	2.074
<b>Futuros financieros sobre acciones y tipos de interés</b>	<b>(17)</b>	<b>216</b>	<b>14.639</b>	<b>4.657</b>
Comprados	0	216	0	4.657
Vendidos	(17)	0	14.639	0
<b>Opciones sobre acciones</b>	<b>215.465</b>	<b>124.324</b>	<b>74.981</b>	<b>27.270</b>
Compradas	215.465	0	74.896	1.363
Emitidas	0	124.324	85	25.907
<b>Opciones sobre tipos de interés</b>	<b>311.951</b>	<b>112.385</b>	<b>386.056</b>	<b>149.301</b>
Compradas	294.248	32	386.056	0
Emitidas	17.703	112.353	0	149.301
<b>Opciones sobre divisas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Compradas	0	0	0	0
Emitidas	0	0	0	0
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>	<b>6.632.302</b>	<b>5.306.095</b>	<b>6.099.818</b>	<b>4.998.272</b>
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	75	2.298	0	137
Permutas financieras sobre tipos de interés	6.632.227	5.303.797	2.694.070	1.673.745
Otras operaciones sobre tipos de interés	0	0	3.405.748	3.324.390
<b>Operaciones de futuros sobre mercaderías y otros</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>269</b>	<b>242</b>
Compradas	17	0	269	0
Emitidas	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. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Este capítulo de los balances de situación recoge los activos adjudicados en el proceso de regularización de operaciones crediticias morosas que no se incorporan como activos de uso propio o como inversión inmobiliaria, las inversiones inmobiliarias clasificadas como activos no corrientes en venta una vez tomada la decisión de proceder a su venta.

El movimiento durante el ejercicio 2005 de los activos adjudicados ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>67.883</b>
Incorporaciones ejercicio	2.685
Bajas por venta	(10.165)
Traspasos (Nota 18)	108.581
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>168.984</b>
Menos:	
Fondo de deterioro (Nota 43)	(3.714)
<b>Total</b>	<b>165.270</b>

El movimiento del fondo de deterioro de los activos adjudicados del año 2005 ha sido el siguiente (véase Nota 43):

(Miles de euros)	
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>525</b>
Más:	
Dotaciones netas del ejercicio	1.319
Trasposos	3.331
Menos:	
Recuperaciones de dotaciones	(1.461)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.714</b>

El beneficio neto por ventas de activos no corrientes en venta, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es de 13.849 y 16.854 miles de euros, respectivamente (véase Nota 45). No hay ninguna operación con un beneficio significativo a nivel individual.

## 16. PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de sociedades en las que el Grupo "la Caixa" tiene influencia significativa.

Estas participaciones se integran por el método de la participación utilizando la mejor estimación disponible en el momento de formular las cuentas anuales. Los datos de capital, reservas y resultados de estas sociedades, así como los dividendos que han distribuido y que se han devengado en el ejercicio, se detallan en el Anexo 4. Para las sociedades cotizadas en bolsa, se indican los datos públicos a 30 de septiembre de 2005 o los últimos publicados. Para el resto, la información corresponde a los últimos datos disponibles reales o estimados en el momento de redactar esta Memoria.

(Miles de euros)	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Cotizadas	3.455.883	3.072.647
<i>Valor teórico contable (*)</i>	2.883.686	2.523.702
<i>Fondo de Comercio</i>	572.197	548.945
No cotizadas	50.093	202.255
<b>Subtotal</b>	<b>3.505.976</b>	<b>3.274.902</b>
Menos:		
Fondo de deterioro (Nota 43)	(378)	(2.314)
<b>Total</b>	<b>3.505.598</b>	<b>3.272.588</b>

(\*) Incluye las plusvalías atribuidas a activos que perduran en cada valoración posterior.

El detalle de los fondos de comercio, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

(Miles de euros)	<b>2005</b>	<b>2004</b>
SOCIEDADES		
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>

De acuerdo con la normativa vigente, se ha realizado un test de deterioro de los fondos de comercio, considerando básicamente valoraciones efectuadas por expertos independientes y por los mercados. A partir del resultado del test se ha concluido que no es necesario efectuar saneamientos de los valores registrados.



A continuación, se facilita el inventario con detalle del porcentaje de participación y del valor de mercado de las principales sociedades cotizadas, que tienen la consideración de asociadas o son sociedades dependientes del Grupo:

(Miles de euros) SOCIEDADES	2005		2004	
	PORCENTAJE PARTICIPACIÓN	VALOR MERCADO	PORCENTAJE PARTICIPACIÓN	VALOR MERCADO
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 mercado</b>		<b>7.879.364</b>		<b>6.604.957</b>
<b>Coste adquisición (*)</b>		<b>3.761.429</b>		<b>3.296.259</b>
Plusvalía bruta		4.117.935		3.308.698

(\*) El coste de adquisición de Inmobiliaria Colonial, SA corresponde a su valor teórico contable, teniendo en cuenta que es una sociedad dependiente del Grupo y se integra por el método de consolidación global.

A continuación se presentan los principales movimientos del capítulo de «Participaciones» del ejercicio 2005 sin considerar los fondos de deterioro:

(Miles de euros)	COMPRAS (a)	AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS (b)	TRASPASOS Y OTROS	TOTAL
<b>Total saldo a 31-12-2004</b>					<b>3.274.902</b>
<b>Valor teórico contable</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
Variación del perímetro de consolidación				9.568	9.568
Otras sociedades	932		(9.909)	(43.208)	(52.185)
Variación del valor por puesta en equivalencia y ajustes de consolidación				331.245	331.245
<b>Movimientos año 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>Fondo de comercio</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>Movimientos año 2005</b>	<b>46.337</b>	<b>0</b>	<b>(22.811)</b>	<b>0</b>	<b>23.526</b>
Pérdidas por deterioro (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) Efectivo pagado desglosado entre valor teórico contable, incluidas las plusvalías tácitas, y fondo de comercio.

(b) Coste consolidado atribuido a ventas.

(1) Traspaso al epígrafe «Otros instrumentos de capital – Disponibles para la venta» (véase Nota 11).

A continuación se detallan las variaciones más significativas en el ejercicio 2005 de las participaciones en entidades asociadas:

- **Gas Natural SDG, SA.** En el ejercicio 2004, se contrató un *equity linked swap* sobre el 1% de Gas Natural SDG, SA, con vencimiento en febrero de 2005, por el cual se recibían los derechos económicos asociados a esta participación y, en contrapartida se asumía el coste de financiación de mercado. Al vencimiento de la operación, o por medio de los mecanismos de cancelación anticipada recogidos en el contrato, se podía liquidar la operación mediante la compra de los títulos o por diferencias entre el precio de referencia del contrato y el de cotización en la fecha de vencimiento. En el mes de enero de 2005, Caixa Holding, SA ha adquirido esta participación ejerciendo la opción de cancelación anticipada prevista en el contrato, con una inversión de 94,5 millones de euros. La participación total del Grupo "la Caixa" en Gas Natural SDG, SA, a 31 de diciembre de 2005, es de 35,51%.
- **Abertis Infraestructuras, SA.** Durante el ejercicio 2005, Caixa Holding ha vendido el 0,53% de participación en el capital de Abertis Infraestructuras, SA y, por otra parte, Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros ha vendido el 0,18% de participación. Estas operaciones se enmarcan dentro de la gestión activa de la cartera de participadas para aprovechar la buena evolución del mercado (véase Nota 45). La participación económica del Grupo "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, a 31 de diciembre de 2005, es del 19,21%, y la participación de control, del 23,28% (entendido como control la participación total a través de sociedades dependientes y la participación en función del porcentaje de integración en el Grupo "la Caixa" en el caso de participaciones a través de sociedades multigrupo).

A continuación se presentan los movimientos del fondo de deterioro del capítulo de «Participaciones» durante el ejercicio 2005 (véase Nota 43):

(Miles de euros)	
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>2.314</b>
Menos:	
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(7)
Utilización del fondo	(183)
Variación perímetro consolidación	(1.746)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>378</b>

## 17. ACTIVOS POR REASEGUROS

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

(Miles de euros)	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Primas no consumidas	3.887	4.238
Provisiones matemáticas	3.865	3.012
Prestaciones	11.412	11.163
Otras provisiones técnicas	1	2.039
<b>Total</b>	<b>19.165</b>	<b>20.452</b>

## 18. ACTIVO MATERIAL

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

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2004	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS (1)	SALDO 31-12-2005
Terrenos y edificios	2.113.180	122.523	(21.468)	28.656	2.242.891
Coste	2.437.911	161.293	(22.430)	27.673	2.604.447
Amortización acumulada	(324.731)	(38.770)	962	983	(361.556)
Mobiliario, instalaciones y otros	958.400	(4.482)	(42.525)	(8.774)	902.619
Coste	2.449.635	205.533	(262.985)	(14.072)	2.378.111
Amortización acumulada	(1.491.235)	(210.015)	220.460	5.298	(1.475.492)
<b>De uso propio</b>	<b>3.071.580</b>	<b>118.041</b>	<b>(63.993)</b>	<b>19.882</b>	<b>3.145.510</b>
Terrenos y edificios	3.688.390	582.171	(194.279)	(139.174)	3.937.108
Coste	3.920.467	669.434	(163.423)	(130.349)	4.296.129
Amortización acumulada	(232.077)	(87.263)	(30.856)	(8.825)	(359.021)
Mobiliario, instalaciones y otros	8.816	(1.106)	(2.682)	1.093	6.121
Coste	22.246	763	(8.917)	(3.961)	10.131
Amortización acumulada	(13.430)	(1.869)	6.235	5.054	(4.010)
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>3.697.206</b>	<b>581.065</b>	<b>(196.961)</b>	<b>(138.081)</b>	<b>3.943.229</b>
Coste	262.453	754.475	(371.473)	(242.056)	403.399
Amortización acumulada	(59.270)	(58.686)	(83.380)	128.827	(72.509)
<b>Activos cedidos en arrendamiento operativo (2)</b>	<b>203.183</b>	<b>695.789</b>	<b>(454.853)</b>	<b>(113.229)</b>	<b>330.890</b>
Terrenos y edificios	254.115	8.408	(15.647)	8.797	255.673
Coste	292.090	17.775	(15.834)	8.689	302.720
Amortización acumulada	(37.975)	(9.367)	187	108	(47.047)
Mobiliario, instalaciones y otros	32.284	(3.242)	(382)	821	29.481
Coste	76.161	899	(1.808)	820	76.072
Amortización acumulada	(43.877)	(4.141)	1.426	1	(46.591)
<b>Afecto a la 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) Los traspasos incluyen (108.581) miles de euros de activos de Inmobiliaria Colonial, SA reclasificados a «Activos no corrientes en venta» y (113.229) de activos de CaixaRenting, SA reclasificados a «Arrendamientos financieros».

(2) Las amortizaciones de activos cedidos en arrendamiento operativo no incluyen 58.428 miles de euros que CaixaRenting, SA registra como menos ingresos de los arrendamientos.

La columna «Bajas» incluye 15.819 miles de euros de pérdidas por deterioro de activos en el año 2005 (véase Nota 43).

El beneficio neto por ventas de activos materiales, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es de 228.367 y 78.617 miles de euros, respectivamente (véase Nota 45).

El valor razonable de los inmuebles de uso propio de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2005, se ha obtenido utilizando el indicador publicado por el INE de «crecimiento del precio de las viviendas libres» ponderado por un coeficiente corrector para adecuarlo a la tipología de los inmuebles de "la Caixa", formado básicamente por locales comerciales, y a la realidad observada en períodos anteriores por medio de tasaciones efectuadas. Este coeficiente definitivamente aplicado representa aproximadamente el 40% del índice de referencia, es decir, un 6% de revaloración para el 2004 y un 5% para el 2005, que se aplica exclusivamente al valor de los terrenos, ya que es el componente básico de la evolución de los precios de los locales comerciales.

El importe de la plusvalía se ha obtenido incrementando el valor de los inmuebles de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2005, con el importe resultante de aplicar los coeficientes citados al valor de los terrenos a 1 de enero de 2004, fecha de la última tasación efectuada. Por lo que respecta al resto de sociedades del Grupo "la Caixa", la plusvalía, a 31 de diciembre de 2005, se ha estimado mediante las valoraciones efectuadas por tasadores independientes en el ejercicio 2005.

La plusvalía total obtenida es de 1.042 millones de euros, que el Grupo considera como una correcta estimación de su valor razonable a 31 de diciembre de 2005.

## 19. ACTIVO INTANGIBLE

Los activos intangibles, sin considerar el fondo de comercio, corresponden en su totalidad a la elaboración de sistemas y programas de software. Todos estos activos tienen una vida útil estimada de 5 años y han sido desarrollados por sociedades que no forman parte del Grupo "la Caixa".

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación en el año 2005 es el siguiente:

### Software

(Miles de euros)	
<b>Saldo a inicio del ejercicio</b>	<b>109.410</b>
Más:	
Altas por nuevas adiciones	60.308
Menos:	
Amortizaciones cargadas a resultados	(60.820)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>108.898</b>

El detalle del fondo de comercio de las participaciones en sociedades dependientes, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

(Miles de euros)	<b>2005</b>	<b>2004</b>
SOCIEDADES		
Crédit Andorrà, SA	16.748	16.748
Société Foncière Lyonnaise, SA	50.851	48.633
Otros	445	0
<b>Total</b>	<b>68.044</b>	<b>65.381</b>

A 31 de diciembre de 2005 y, como resultado de los análisis efectuados, no se ha evidenciado la necesidad de registrar pérdidas por deterioro del fondo de comercio.

El movimiento de los fondos de comercio en sociedades dependientes del ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

### Movimiento de los fondos de comercio

(Miles de euros)	
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>65.381</b>
Más:	
Adiciones por compras	6.500
Menos:	
Reducciones por ventas	(3.837)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>68.044</b>

## 20. PERIODIFICACIONES Y OTROS (ACTIVO Y PASIVO)

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

(Miles de euros)	2005	2004
Dividendos renta variable devengados no cobrados	103.972	104.529
Otros	293.460	414.680
<b>Periodificadoras deudoras</b>	<b>397.432</b>	<b>519.209</b>
Por garantías financieras	74.513	77.563
Otros	286.115	298.881
<b>Periodificadoras acreedoras</b>	<b>360.628</b>	<b>376.444</b>
Existencias	569.764	573.879
<i>Terrenos y edificios</i>	555.935	556.463
<i>Otros</i>	26.505	18.222
Menos:		
Fondo de deterioro (Nota 43)	(12.676)	(806)
Otros activos	448.840	274.882
<i>Operaciones en camino</i>	230.379	81.411
<i>Otros</i>	218.461	193.471
<b>Otros activos</b>	<b>1.018.604</b>	<b>848.761</b>
Fondo Obra Social (Nota 28)	449.874	359.885
Operaciones en camino	86.110	46.719
Otros	334.416	378.337
<b>Otros pasivos</b>	<b>870.400</b>	<b>784.941</b>

A continuación se facilita el movimiento del epígrafe «Existencias» del ejercicio 2005:

### Movimiento de existencias

(Miles de euros)	
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>574.685</b>
Más:	
Adquisiciones	129.242
Incorporación de costes de producción	112.009
Menos:	
Coste de ventas (Nota 38)	(222.829)
Traspasos y otros	(10.667)
<b>Subtotal</b>	<b>582.440</b>
Fondo de deterioro (Nota 43)	(12.676)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>569.764</b>

El movimiento del fondo de deterioro del epígrafe «Existencias» del año 2005 ha sido el siguiente (véase Nota 43):

#### Movimiento del fondo de deterioro

(Miles de euros)	
Saldo al inicio del ejercicio	806
Más:	
Dotaciones	6.017
Traspasos y otros	9.636
Menos:	
Recuperaciones de dotaciones	(284)
Utilizaciones	(3.499)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>12.676</b>

## 21. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, según la naturaleza del instrumento financiero que origina el pasivo, es la siguiente:

(Miles de euros)	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Depósitos de bancos centrales	63.406	67.298
Depósitos de entidades de crédito	13.346.731	14.197.190
Depósitos de la clientela	99.278.477	85.335.448
Débitos representados por valores negociables	19.243.782	14.437.037
Pasivos subordinados	3.433.341	3.434.248
Otros pasivos financieros	2.425.626	1.658.133
<b>Total</b>	<b>137.791.363</b>	<b>119.129.354</b>

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

(Miles de euros)	2005					SALDO EN BALANCE
	SALDO BRUTO	INTERESES DEVENGADOS	DERIVADOS MICROCOBERTURA	COSTES TRANSACCIÓN	PRIMAS DESCUENTOS	
Depósitos de bancos centrales	63.404	2				63.406
Depósitos de entidades de crédito	13.290.851	56.568	(688)			13.346.731
Depósitos de la clientela	98.554.093	629.484	94.900			99.278.477
Débitos representados por valores negociables	19.014.119	309.287		(12.575)	(67.049)	19.243.782
Pasivos subordinados	3.395.357	37.984				3.433.341
Otros pasivos financieros	2.425.626					2.425.626
<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>



(Miles de euros)	2004					
	SALDO BRUTO	INTERESES DEVENGADOS	DERIVADOS MICROCOBERTURA	COSTES TRANSACCIÓN	PRIMAS DESCUENTOS	SALDO EN BALANCE
Depósitos de bancos centrales	67.298					67.298
Depósitos de entidades de crédito	14.156.589	40.601				14.197.190
Depósitos de la clientela	84.745.513	539.530	50.405			85.335.448
Débitos representados por valores negociables	14.244.517	192.520				14.437.037
Pasivos subordinados	3.395.357	38.891				3.434.248
Otros pasivos financieros	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. Depósitos de entidades de crédito

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

(Miles de euros)	2005	2004
<b>A la vista</b>		
Cuentas mutuas	0	0
Otras cuentas	1.342.362	1.463.687
<b>A plazo</b>		
Cuentas a plazo	8.195.185	6.845.671
Pasivos financieros híbridos	1.832	816
Cesión temporal de activos	3.751.472	5.846.415
<b>Total</b>	<b>13.290.851</b>	<b>14.156.589</b>

En el ejercicio 2005, el apartado «Cuentas a plazo» incluye diversas emisiones de cédulas hipotecarias nominativas por 600 millones de euros y por 120 millones de dólares USA. En el ejercicio 2004, el importe de estas emisiones era de 600 millones de euros (véase Nota 21.3).

### 21.2. Depósitos de la clientela

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

#### Por sectores

(Miles de euros)	2005	2004
Administraciones públicas	3.765.335	2.053.311
Sector privado	94.788.758	82.692.202
<b>Total</b>	<b>98.554.093</b>	<b>84.745.513</b>

#### Por naturaleza

(Miles de euros)	2005	2004
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista	28.699.821	22.579.035
Cuentas de ahorro	20.882.287	18.524.488
Imposiciones a plazo	43.674.663	40.371.184
Pasivos financieros híbridos	3.097.260	926.958
Cesiones temporales	2.200.062	2.343.848
<b>Total</b>	<b>98.554.093</b>	<b>84.745.513</b>

### 21.3. Débitos representados por valores negociables

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

#### Cédulas hipotecarias emitidas por "la Caixa"

(Miles de euros)				IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
FECHA	IMPORTE NOMINAL EN DIVISA	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	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	
Importe eliminado en el proceso de consolidación				(105.060)	
<b>Total</b>				<b>14.582.704</b>	<b>9.250.000</b>

Todas las emisiones efectuadas por "la Caixa" de cédulas hipotecarias están colocadas en el mercado institucional. Todas las emisiones son en euros, excepto la del 30 de septiembre de 2005 que se ha emitido en libras esterlinas y está indexada al Libor más dos puntos básicos.

El abono de los cupones de todas las emisiones tiene periodicidad anual.

Además, a 31 de diciembre de 2005, "la Caixa" tiene emitidas y pendientes de amortización cédulas hipotecarias nominativas por importe de 600 millones de euros y por 120 millones de dólares USA, que se clasifican como cuentas a plazo con entidades de crédito. A 31 de diciembre de 2004, el importe emitido y pendiente de amortización era de 600 millones de euros (véase Nota 21.1).

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

Asimismo, otras sociedades del Grupo "la Caixa" tienen pendiente de amortización, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, las siguientes emisiones:

#### Emisiones de Caixa Finance, BV

(Miles de euros)				IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
FECHA	IMPORTE NOMINAL EN DIVISA	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	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	
Importe eliminado en el proceso de consolidación				(30.000)	
<b>Total</b>				<b>2.370.050</b>	<b>3.877.600</b>

Las cuatro primeras emisiones están enmarcadas en un programa de emisión de euroobligaciones a medio plazo con garantía de "la Caixa". La quinta emisión corresponde a bonos convertibles en acciones ordinarias de Endesa, SA por un importe inicial de 847.600 miles de euros, también con garantía de "la Caixa". Esta emisión, de 16.952 bonos de 50.000 euros cada uno y vencimiento el 3 de julio de 2006, tiene un tipo de interés del 0,25% y su conversión en acciones ordinarias de Endesa, SA puede ser ejercida por los tenedores hasta el vencimiento de la emisión a un precio de 16 euros por acción. La citada conversión se haría a razón de 3.125 acciones ordinarias de Endesa, SA por cada bono (véase Nota 11). Caixa Finance, BV podrá optar, en el momento del ejercicio, por entregar acciones ordinarias de Endesa, SA o su contravalor en efectivo. La sexta emisión ha sido suscrita íntegramente por Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, sociedad dependiente del Grupo "la Caixa", y lleva incorporado un derivado implícito que puede hacer variar su rendimiento efectivo entre el 0% y el 6,20%. Finalmente, la séptima emisión ha sido suscrita íntegramente por inversores institucionales.

#### Emisiones de Société Foncière Lyonnaise, SA

(Miles de euros)				IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
FECHA	IMPORTE NOMINAL EN DIVISA	TIPO DE INTERÉS NOMINAL	FECHA AMORTIZACIÓN	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 realizó dos emisiones privadas de bonos en Estados Unidos, colocadas entre inversores institucionales, fundamentalmente compañías de seguros, fondos de pensiones y mutualidades.

A continuación se detalla, por plazos de vencimiento residual, el importe pendiente de amortización, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, de los pagarés emitidos por "la Caixa" y Crèdit Andorrà, SA.

Los pagarés emitidos por "la Caixa" forman parte de un programa de emisión de pagarés por un importe máximo de 3.000 millones de euros.

#### Pagarés emitidos por "la Caixa"

(Miles de euros)	2005	2004
Hasta 3 meses	1.305.673	350.807
Entre 3 y 6 meses	124.414	291.369
Entre 6 meses y 1 año	98.987	321.142
Entre 1 año y 2 años	0	6.088
Importe eliminado en el proceso de consolidación	(64.353)	
<b>Total</b>	<b>1.464.721</b>	<b>969.406</b>

#### Pagarés emitidos por Crèdit Andorrà, SA

(Miles de euros)	2005	2004
Hasta 3 meses	2.000	0
Entre 3 y 6 meses	0	0
Entre 6 meses y 1 año	23.353	29.569
Entre 1 año y 2 años	15.780	25.677
<b>Total</b>	<b>41.133</b>	<b>55.246</b>

A continuación se detallan los bonos emitidos por los fondos de titulización de activos colocados a terceros y pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente:

#### Bonos de titulización colocados a terceros

(Miles de euros)	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
	2005	2004
FonCaixa FTGENCAT III, FTA (Nota 31.2)	449.300	0
<b>Total</b>	<b>449.300</b>	<b>0</b>

Estas emisiones se amortizan periódicamente en función de la amortización de los activos subyacentes.

La distribución por vencimientos residuales de las emisiones de valores negociables emitidas por el Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar los ajustes por valoración y excluidas las emisiones de bonos de titulización colocadas a terceros, es la siguiente:

#### Vencimientos residuales

(Miles de euros)	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
	2005	2004
Menos de 1 año	2.660.124	1.992.891
Entre 1 y 2 años	15.780	1.879.361
Entre 2 y 5 años	3.720.042	1.018.453
Entre 5 y 10 años	8.692.273	8.323.812
Más de 10 años	3.476.600	1.030.000
<b>Total</b>	<b>18.564.819</b>	<b>14.244.517</b>

### 21.4. Pasivos subordinados

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

#### Deuda subordinada emitida por "la Caixa"

(Miles de euros)				IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
				2005	2004
FECHA DE EMISIÓN	VENCIMIENTO	IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL VIGENTE		
Octubre 1985	(*)	18.031	1,50%	2.860	2.860
Noviembre 1985	(*)	12.020	1,50%	1.984	1.984
Marzo 1988	(*)	45.076	3,00%	17.387	17.387
Mayo-Junio 1988	(*)	204.344	3,68%	49.649	49.649
Febrero 1991	(*)	258.435	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
Julio 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>

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

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que puedan computar, con las limitaciones previstas por la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del Grupo consolidado (véase Nota 1).

#### Deuda subordinada emitida por VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (\*\*)

(Miles de euros)				IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN	
FECHA DE EMISIÓN	VENCIMIENTO	IMPORTE NOMINAL	TIPO DE INTERÉS NOMINAL VIGENTE	2005	2004
Diciembre 2000	(*)	150.000	4,430%	90.000	90.000
Diciembre 2004	(*)	146.000	3,455%	87.600	87.600
<b>Total</b>				<b>177.600</b>	<b>177.600</b>
<b>Total pasivos subordinados</b>				<b>3.395.357</b>	<b>3.395.357</b>

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

(\*\*) VidaCaixa se consolida por el método proporcional (60% de participación).

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, no hay ningún título pignorado. Ninguna de las empresas que componen el Grupo "la Caixa" tiene adquiridos valores negociables subordinados emitidos por el Grupo.

Los intereses devengados y los gastos de emisión por el total de pasivos subordinados, que figuran en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, han supuesto en los ejercicios 2005 y 2004 la cantidad de 137.290 y 69.369 miles de euros, respectivamente (véase Nota 33).

### 21.5. Otros pasivos financieros

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

(Miles de euros)	2005	2004
Obligaciones a pagar	626.420	253.851
Fianzas recibidas	33.313	15.660
Cámaras de compensación	714.806	269.758
Cuentas de recaudación	396.884	570.583
Cuentas especiales	640.885	526.592
Otros conceptos	13.318	21.689
<b>Total</b>	<b>2.425.626</b>	<b>1.658.133</b>

## 22. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Primas no consumidas y riesgos en curso	32.071	27.376
Provisiones matemáticas	12.864.683	11.692.823
Prestaciones	126.542	106.033
Participación en beneficios y extornos	28.477	15.599
Seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador	1.064.446	370.645
Otras provisiones técnicas	205	205
<b>Total</b>	<b>14.116.424</b>	<b>12.212.681</b>

## 23. PROVISIONES

A continuación se detalla el movimiento en el ejercicio 2005 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)	FONDO A 31-12-2004	DOTACIONES NETAS DE DISPONIBILIDADES CON CARGO A RESULTADOS	OTRAS DOTACIONES (*)	UTILIZACIÓN DE FONDO	TRASPASOS Y OTROS	FONDO A 31-12-2005
<b>Fondos para pensiones y similares</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>Provisiones para impuestos</b>	<b>66.321</b>	<b>42.593</b>		<b>(1.258)</b>	<b>(2.789)</b>	<b>104.867</b>
<b>Riesgos y compromisos contingentes</b>	<b>71.937</b>	<b>25.038</b>		<b>0</b>	<b>527</b>	<b>97.502</b>
Cobertura riesgo-país	93	0		0	0	93
Cobertura pérdidas identificadas	10.040	5.907		0	527	16.474
<i>Riesgos contingentes</i>	8.997	5.929		0	545	15.471
<i>Compromisos contingentes</i>	1.043	(22)		0	(18)	1.003
Cobertura pérdidas inherentes	61.804	19.131		0	0	80.935
<b>Otras provisiones</b>	<b>156.574</b>	<b>95.645</b>		<b>(25.037)</b>	<b>(14.175)</b>	<b>213.007</b>
<b>Total fondos</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>
(*) Coste por intereses			8.691			
Gastos de personal			3.237			
Aportaciones extraordinarias			57.521			
Total otras dotaciones			69.449			

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

En el año 2002, en cumplimiento del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002 con el personal pasivo, se aportó a un plan de pensiones el valor actual en aquella fecha de los compromisos que tienen la consideración de prestación definida. La aportación se hizo por medio del rescate de la totalidad de las provisiones mantenidas, básicamente, en RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y una aportación extraordinaria motivada por el cambio de tablas de mortalidad y por la cobertura de los incrementos de inflación aplicables a la actualización futura de la mayoría de las prestaciones aseguradas. Con esta aportación, el plan de pensiones contrató una póliza con la sociedad VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, que incluye una cláusula de participación en beneficios a favor del promotor, y se estima que en el futuro no será necesario hacer ninguna otra aportación significativa. El valor actual de los compromisos con el personal pasivo es de 1.266.353 y 1.332.577 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, calculado de acuerdo con las siguientes hipótesis actuariales contratadas: tablas de mortalidad PERM/F-2000P, tipo de interés técnico real del 2,08% y revalorización de las pensiones determinada en función del IPC. El valor de rescate de la póliza figura recogido en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones».

El acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 con el personal activo transformó el plan de pensiones interno en un plan de pensiones externo de aportación definida para los compromisos de jubilación. Adicionalmente, en cumplimiento del mismo acuerdo, se contrataron pólizas con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para cubrir garantías complementarias. El gasto registrado correspondiente a estas pólizas es de 57.521 y 56.736 miles de euros para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente, y figura en el epígrafe «Otras pérdidas – otros conceptos» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El valor actual de los compromisos de las garantías complementarias es de 295.377 y 232.273 miles de euros a 31 de



diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. El valor de rescate de las pólizas figura recogido en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones».

A consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 23 de diciembre de 2003, se pusieron en marcha dos programas de jubilación anticipada: el primero, de jubilación parcial, para los empleados con más de 60 años de edad, y, el segundo, de prejubilación y jubilación anticipada, para los empleados de 57 a 62 años de edad, con un mínimo de 2 años hasta la edad de jubilación acordada y un máximo de 4. Este pacto tiene una duración de cinco años y es renovable por pacto expreso de las partes, con unas condiciones generales aplicables a todo el período de vigencia de los programas y otras de carácter extraordinario que sólo se aplicaban en el período inicial (véase Nota 2.11). En el año 2003 se adhirieron al programa 617 empleados.

El 15 de diciembre de 2004, se firmó un nuevo acuerdo laboral que abría otro período de condiciones extraordinarias de carácter adicional y transitorio del programa de prejubilación y jubilación anticipada, que básicamente consistía en avanzar la edad de acceso al programa a los 56 años de edad y, por otro lado, se mantenían las condiciones ordinarias del acuerdo del año 2003 del programa de jubilación parcial a los empleados que durante el año 2005 cumplieran 60 años y pedían acogerse al programa antes del 31 de diciembre de 2004. Para cubrir los nuevos compromisos con los 520 empleados que se acogieron, se efectuó una dotación por importe de 156.375 miles de euros (101.644 miles de euros netos considerando el impacto fiscal) con cargo al epígrafe «Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El 16 de diciembre de 2005 se ha suscrito un nuevo acuerdo laboral como continuación del programa de prejubilación y jubilación anticipada suscrito el 23 de diciembre de 2003. Este nuevo acuerdo mantiene las mismas condiciones extraordinarias y requisitos de acceso que el acuerdo suscrito el 15 de diciembre de 2004. Para cubrir los nuevos compromisos con los 330 empleados que se han acogido, se ha efectuado una dotación por importe de 107.850 miles de euros (70.103 miles de euros considerando el impacto fiscal) con cargo al epígrafe «Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor actual de los compromisos adquiridos en los diferentes programas de prejubilación es de 324.598 y 292.167 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. El movimiento del fondo constituido, al margen de las dotaciones efectuadas en el ejercicio actual para cubrir los nuevos compromisos, corresponde, fundamentalmente, a los pagos efectuados a los empleados acogidos a los programas, al rendimiento por intereses devengados a favor del fondo constituido y al pago de la prima de la póliza con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros por importe de 26.571 miles de euros, correspondientes a la garantía complementaria dada en el programa de jubilación parcial (véase Nota 2.11). El valor actual de los compromisos asegurados por esta póliza es de 33.450 y 15.447 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. El valor de rescate de la póliza figura recogido en el capítulo «Contratos de seguros vinculados a pensiones».

Por otro lado, para la cobertura de los compromisos del acuerdo denominado «Permiso Especial con Sueldo» (véase Nota 2.11), hay constituido un fondo de 7.037 y 14.345 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. En el ejercicio 2005, se ha efectuado una dotación de 430 miles de euros y en el ejercicio 2004 se efectuó una disponibilidad del fondo previamente constituido de 558 miles de euros, ambas registradas en el epígrafe «Dotaciones a los fondos de pensiones y obligaciones similares» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Los pagos realizados a los empleados con cargo a los fondos previamente constituidos han sido de 7.737 y 16.398 miles de euros para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

Finalmente, hay constituido un fondo para la cobertura de las retribuciones a largo plazo para premios por antigüedad en la empresa (véase Nota 2.11) por importe de 30.035 y 28.120 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente. Las dotaciones del año 2005 y 2004 con cargo al epígrafe «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta han sido de 3.237 y 1.169 miles de euros, respectivamente. Los pagos efectuados con cargo al fondo previamente constituido han sido de 1.323 y 2.465 miles de euros para el ejercicio 2005 y 2004, respectivamente.

Las empresas del Grupo "la Caixa", dependientes y multigrupo, tienen constituidos fondos de pensiones internos por un importe total de 28.116 y 26.592 miles de euros, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

El epígrafe «Otras provisiones» recoge, básicamente, fondos para afrontar las contingencias de riesgos de la actividad ordinaria de la Entidad y fondos para contingencias de carácter judicial.

## 24. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

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

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

En el mes de diciembre de 2005, Crèdit Andorrà Preference LTD emitió 100 millones de euros en Acciones Preferentes, sin derecho a voto y con un dividendo anual del 5% durante los tres primeros años. A partir del tercer año, la remuneración será variable y se calculará como el mínimo del tipo CMS a 10 años más un diferencial del 0,3% o del 8%. Esta emisión dispone de la garantía de Crèdit Andorrà, SA. Tiene carácter perpetuo y es amortizable total o parcialmente por decisión de la sociedad, después que el Instituto Nacional Andorrano de Finanzas lo autorice, una vez hayan transcurrido cinco años desde su desembolso.

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

## 25. INTERESES MINORITARIOS

A continuación se detalla por conceptos el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)	2005	2004
Participación en el capital	1.333.766	1.023.612
Participación en el resultado del ejercicio	243.561	121.054
Dividendos a cuenta correspondientes a minoritarios	(56.518)	(39.480)
Ajustes por valoración	(14.352)	(16.243)
<b>Total</b>	<b>1.506.457</b>	<b>1.088.943</b>

El detalle por sociedades, a 31 de diciembre de 2005, de las principales partidas que componen el saldo del capítulo «Intereses minoritarios» es el siguiente:

(Miles de euros)	2005		
	PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL	PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO	DIVIDENDOS A CUENTA
SOCIEDAD			
Inmobiliaria Colonial, SA (1)	867.021	170.231	(18.450)
Crédit 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	
Otras	66.435	13.288	(3.017)
<b>Total</b>	<b>1.333.766</b>	<b>243.561</b>	<b>(56.518)</b>

(1) Incluye minoritarios correspondientes a las empresas de los respectivos subgrupos.

El movimiento por sociedades en el ejercicio 2005 del apartado «Participación en el capital» ha sido el siguiente:

#### Movimiento de «Participación en el capital»

(Miles de euros)	SALDO A 31-12-2004	BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR DISTRIBUIDO A RESERVAS (1)	VARIACIONES DE PARTICIPACIONES	AMPLIACIONES Y OTROS	SALDO A 31-12-2005
SOCIEDAD					
Inmobiliaria Colonial, SA (2)	589.610	32.193	168.723	76.495	867.021
Crédit 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
Otras	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) Neto de dividendos a cuenta y complementarios.

(2) Incluye minoritarios correspondientes a las empresas de los respectivos subgrupos.

## 26. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

### Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge el importe, neto del efecto fiscal, de las diferencias entre el valor de mercado y el coste de adquisición (plusvalías/minusvalías netas) de los activos clasificados como disponibles para la venta que, de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo. Estas diferencias se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en que tienen su origen.

El movimiento del saldo de este epígrafe en el ejercicio 2005 se presenta a continuación:

(Miles de euros)	SALDO A 31-12-2004	IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS	PLUSVALÍAS Y MINUSVALÍAS POR VALORACIÓN ANTES DE IMPUESTOS	PASIVOS FISCALES DIFERIDOS	SALDO A 31-12-2005
Renta fija	12.004	(7.516)	1.917	(4.113)	2.292
Renta variable	2.816.470	(316.549)	1.457.163	(252.509)	3.704.575
<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>

### Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge el importe, neto del efecto fiscal, de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de las citadas variaciones consideradas como «cobertura eficaz» (véase Nota 2.3).

El movimiento del saldo de este epígrafe durante el ejercicio 2005 se presenta a continuación:

(Miles de euros)				
SALDO A 31-12-2004	IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS	PLUSVALÍAS Y MINUSVALÍAS POR VALORACIÓN ANTES DE IMPUESTOS	PASIVOS FISCALES DIFERIDOS	SALDO A 31-12-2005
(25.681)	20.021	(37.003)	10.697	(31.966)

### Diferencias de cambio

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias, cuyo importe razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto; de las que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas global o proporcionalmente, cuya moneda funcional sea diferente del euro (véase Nota 2.4), y de las que se producen por los mismos motivos en las entidades asociadas.

El movimiento del saldo de este epígrafe en el ejercicio 2005 se presenta a continuación:

(Miles de euros)				
SALDO A 31-12-2004	IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS	PLUSVALÍAS Y MINUSVALÍAS POR VALORACIÓN ANTES DE IMPUESTOS	PASIVOS FISCALES DIFERIDOS	SALDO A 31-12-2005
(1.273)		66.184		64.911

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2005 corresponde, fundamentalmente, a variaciones por este concepto producidas en entidades asociadas.

## 27. FONDO DE DOTACIÓN, RESERVAS Y CAPITAL SOCIAL DE ENTIDADES DEPENDIENTES

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

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, las reservas de "la Caixa" incluyen 52.354 y 46.354 miles de euros, respectivamente, correspondientes a reservas para inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (véase Nota 4).

El inventario de las reservas de las sociedades consolidadas global y proporcionalmente y de las integradas por el método de la participación, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

(Miles de euros)	RESERVAS CONSOLIDADAS	
	2005	2004
<b>Global y proporcionalmente</b>	<b>311.411</b>	<b>376.637</b>
Crédit Andorrà, SA	163.135	153.306
Caixa Barcelona Vida, SA de Seguros y Reaseguros	(135.530)	(59.555)
CaixaBank, SA	107.006	84.790
Inmobiliaria 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>Método de la participación</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
Otras sociedades	1.658	(13.164)
<b>Total</b>	<b>1.503.448</b>	<b>1.334.555</b>

(1) Incluye las reservas atribuidas a la sociedad en el proceso de consolidación como sociedad tenedora de participaciones de renta variable.

(2) Corresponden básicamente a las participaciones en el Grupo Hodefi, en las sociedades integradas en el Grupo Port Aventura y en las sociedades del Grupo Edicions 62.

El movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos en el ejercicio 2005 puede verse en la Nota 4.

A continuación se relacionan las empresas dependientes del Grupo "la Caixa" en que algún accionista minoritario participa en una proporción igual o superior al 10%:

SOCIEDAD DEPENDIENTE	ACCIONISTA MINORITARIO	PARTICIPACIÓN DEL ACCIONISTA MINORITARIO
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 Tegui 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

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

Los programas y las actividades que desarrolla se centran en cuatro grandes ámbitos de actuación: social, educativo, cultural y científico.

En primer lugar, hay que destacar los programas sociales y asistenciales, encaminados a desarrollar iniciativas vinculadas a las necesidades sociales y a mejorar la calidad de vida de las personas especialmente frágiles. Los programas educativos tienen entre sus objetivos acercar la ciencia, el arte y las nuevas tecnologías a los más jóvenes. Los programas culturales y los de ciencia y medio ambiente completan la actividad de la institución. En cada uno de estos ámbitos, la Obra Social de "la Caixa" presenta iniciativas dirigidas a toda la sociedad.

Para llevar a cabo todas sus actividades, la Obra Social de "la Caixa" sigue dos metodologías complementarias. Por un lado, los programas propios, diseñados, dirigidos y gestionados directamente y, por el otro, los programas realizados en colaboración con otras instituciones, tanto públicas como privadas. Este sistema de trabajo permite que los programas y las actividades lleguen a un mayor número de beneficiarios. En concreto, este año 2005, 12.113.283 beneficiarios han participado en las 14.449 actividades organizadas en toda España.

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

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

A continuación se presenta un detalle de la aportación de "la Caixa" a la Obra Social correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004 y del presupuesto de la misma propuesto para 2006.

(Miles de euros)	PROPUESTA 2006	2005	2004	VARIACIÓN 2006/2005	
				IMPORTE	EN PORCENTAJE
Aportación de "la Caixa" a la Obra Social (Nota 4)	303.000	255.000	177.000	48.000	19%
Presupuesto de la Obra Social	303.000	250.000	183.500	53.000	21%
Actividades sociales	159.891	127.394	66.740	32.497	26%
Ciencia y medio ambiente	53.550	33.725	58.984	19.825	59%
Cultura y humanidades	70.515	70.916	42.738	(401)	–
Educación	19.044	17.965	15.038	1.079	6%

La aportación del ejercicio representa un 33% del resultado individual de "la Caixa" y un 25% del resultado consolidado recurrente (1.210 millones de euros una vez deducidos los beneficios y las pérdidas extraordinarias).

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

Concepto	Capítulo del balance
– Inmovilizado afecto	– Activos materiales
– Otras inversiones financieras	– Participaciones - Entidades del Grupo
– Otros activos	– Otros activos
– Total Recursos Propios de la Obra Social y Otros pasivos	– Otros pasivos



## Activo

(Miles de euros)	2005			2004		
	COSTE	FONDO DE AMORTIZACIÓN	VALOR NETO	COSTE	FONDO DE AMORTIZACIÓN	VALOR NETO
Inmovilizado afecto <b>(Nota 18)</b>	378.792	(93.638)	285.154	368.251	(81.852)	286.399
<i>Inmuebles (terrenos y edificios)</i>	302.720	(47.047)	255.673	292.090	(37.975)	254.115
<i>Mobiliario e instalaciones</i>	76.072	(46.591)	29.481	76.161	(43.877)	32.284
Otras inversiones financieras	28.572		28.572			0
Circulante con "la Caixa"			135.977			72.922
Otros activos			171			564
<b>Total Activo</b>	<b>449.874</b>			<b>359.885</b>		

Las «Otras inversiones financieras» son participaciones accionariales en las sociedades dependientes del Grupo "la Caixa" Foment Immobiliari Assequible, SAU y Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU, que tienen por objeto la promoción de viviendas de alquiler a precios asequibles para colectivos con dificultades para el acceso al mercado de la vivienda. Estas participaciones se eliminan en el proceso de consolidación y se sustituyen por los activos, pasivos y resultados de estas sociedades.

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

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

## Pasivo

(Miles de euros)	2005	2004
<b>Dotación de la Obra Social</b>	<b>561.153</b>	<b>467.502</b>
<i>Aplicada a activo material</i>	285.154	286.399
<i>Aplicada a otros activos financieros</i>	28.572	0
<i>Importe no comprometido</i>	33.212	36.603
<i>Gastos comprometidos en el ejercicio</i>	214.215	144.500
<b>Gastos de mantenimiento</b>	<b>(203.415)</b>	<b>(161.349)</b>
<i>Liquidación del presupuesto del ejercicio</i>	(246.257)	(185.512)
Actividades sociales	(119.477)	(69.560)
Ciencia y medio ambiente	(43.530)	(58.601)
Cultura y humanidades	(63.730)	(41.800)
Educación	(19.520)	(15.551)
<i>Amortizaciones (Nota 18)</i>	(13.508)	(10.272)
<i>Inversión en activos materiales (Nota 18)</i>	28.183	36.282
<i>Inversión en otros activos financieros</i>	28.572	0
<i>Otros</i>	405	(1.847)
<b>Total Recursos Propios de la Obra Social</b>	<b>357.738</b>	<b>306.153</b>
Otros pasivos	92.136	53.732
<b>Total Pasivo (Nota 20)</b>	<b>449.874</b>	<b>359.885</b>

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

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

Los movimientos del apartado «Dotación de la Obra Social», antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2005 y 2004, han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2005	2004
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>467.502</b>	<b>428.879</b>
Más:		
Aportación a la Obra Social del ejercicio	255.000	177.000
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(161.349)	(138.377)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>561.153</b>	<b>467.502</b>

Los movimientos del epígrafe «Importe no comprometido», antes y después de la aplicación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2005 y 2004, han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2005	2004
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>19.754</b>	<b>26.482</b>
Presupuesto no comprometido (*)	35.785	39.000
Variación neta de las inversiones (**)	(27.327)	(22.379)
Diferencial entre aportación y presupuesto del ejercicio	5.000	(6.500)
<b>Importe no comprometido</b>	<b>33.212</b>	<b>36.603</b>
Gastos comprometidos en el ejercicio	214.215	144.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio (**)	(203.415)	(161.349)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>44.012</b>	<b>19.754</b>

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

(\*\*) Para su correcta comparación con el concepto de la línea anterior, debería considerarse las amortizaciones del inmovilizado afecto. Por tanto, las cifras comparables a 31-12-2005 serían las siguientes: Variación neta de las inversiones (40.835) miles de euros y los Gastos de mantenimiento del ejercicio (189.907) miles de euros.

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

## 29. SITUACIÓN FISCAL

### Consolidación fiscal

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

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto de Sociedades del ejercicio 2005 figura en el Anexo 6.

### Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2005, se encuentran en revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2000, 2001, 2002 y 2003, en relación con los principales impuestos que son de aplicación al Grupo Fiscal Consolidado.

Durante el ejercicio 1996, la Inspección de Tributos inició la comprobación del Grupo Fiscal en relación con los ejercicios 1991 a 1993 para los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó durante el ejercicio 1997, y se incoaron actas que corresponden en gran parte a diferencias temporarias derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Si bien estas

actas fueron firmadas en disconformidad, se efectuaron provisiones para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivar de ellas. Durante el ejercicio 2001, el Tribunal Económico-Administrativo Central dictó tres resoluciones anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. Por este motivo, se liberaron las provisiones correspondientes a los conceptos estimados por el Tribunal Económico-Administrativo Central siendo en la actualidad la provisión de 7.932 miles de euros. En relación con el resto de conceptos, se interpuso el correspondiente recurso contencioso-administrativo que está pendiente de resolución por el Tribunal Supremo.

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

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

## **Operaciones sometidas a régimen fiscal especial**

### **Operaciones del ejercicio 2005**

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

### **Operaciones del ejercicio 2004**

- En el ejercicio 2004, no se realizaron operaciones al amparo del régimen especial establecido en el Capítulo VIII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

### **Operaciones de 1996 a 2003**

- En el año 1996, se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social del Banco Granada Jerez, SA y de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 1996, se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.
- En el año 2003, se realizó la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de CaixaLeasing y Factoring, EFC, SA a "la Caixa". En el Anexo 4 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2003, se recoge la información necesaria según lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.

- El resto de operaciones realizadas en estos años figuran relacionadas en la Nota 26 de la memoria individual de los ejercicios 1996 y 1997, en la Nota 25 del ejercicio 1998 y en la Nota 24 de los ejercicios 1999 a 2003.

### Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios

En base al artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, y en concepto de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, en la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2004, se practicó una deducción de 5.499 miles de euros, de los cuales 3.961 miles de euros se registraron con abono en el epígrafe «Impuestos sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, y el resto, correspondiente a la reinversión del beneficio en la venta de activos procedentes de la adjudicación de deudas, en el epígrafe «Provisiones para impuestos» del balance de situación adjunto. La renta acogida a la deducción, en aplicación del citado régimen, fue de 27.495 miles de euros. A 31 de diciembre de 2004, ya se había producido la reinversión del importe total obtenido en las transmisiones realizadas en el ejercicio 2004.

La deducción definitiva correspondiente a la reinversión de los beneficios extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2005 se hará constar en la memoria correspondiente al ejercicio 2006, una vez presentada la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005. No obstante, en la fecha de cierre del ejercicio 2005, "la Caixa" ha estimado una deducción de 59.829 miles de euros, correspondiente a la obtención de beneficios extraordinarios en el ejercicio por importe de 299.145 miles de euros. El total del importe obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ya ha sido reinvertido durante el período comprendido dentro del año anterior a la fecha de la transmisión y en el propio ejercicio 2005.

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

### Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados de los ejercicios 2005 y 2004 y el resultado antes de impuestos de los citados ejercicios aplicando el tipo impositivo vigente en España:

(Miles de euros)	2005	2004
<b>Resultado antes de impuestos (1)</b>	<b>1.791.284</b>	<b>882.782</b>
Ingresos/gastos que no tributan al 35%		
<i>Dividendos</i>	(289.727)	(287.736)
<i>Resultado neto sociedades integradas por el método de la participación (*)</i>	(434.032)	(383.669)
<i>Resultado de filiales sin tributación</i>	(131.385)	(101.976)
<i>Plusvalías exentas en sociedades de capital riesgo</i>	(113.521)	0
<i>Dotación a fondos y saneamientos no deducibles</i>	58.000	
<b>Resultado con tributación del 35%</b>	<b>880.619</b>	<b>109.401</b>
<b>Cuota del impuesto</b>	<b>(308.217)</b>	<b>(38.290)</b>
<b>Menos:</b>	<b>255.542</b>	<b>93.061</b>
<i>Dotación a la Obra Social</i>	106.050	89.250
<i>Deducción por reinversión de plusvalías (ventas de cartera e inmuebles)</i>	131.466	0
<i>Tasa impositiva diferente del 35% (inmobiliarias y aseguradoras)</i>	38.236	30.937
<i>Retención dividendos extranjeros y otros</i>	(20.210)	(27.126)
<b>Impuesto sobre beneficios (2)</b>	<b>(52.675)</b>	<b>54.771</b>
(*) <i>Detalle del Impuesto sobre beneficios</i>		
<i>Impuesto de Sociedades (España)</i>	13.647	61.202
<i>Ajustes al Impuesto sobre Sociedades</i>	2.307	6.599
<i>Otros Impuestos sobre beneficios</i>	(68.629)	(13.030)
<b>Resultado después de impuestos (1) + (2)</b>	<b>1.738.609</b>	<b>937.553</b>

(\*) El resultado correspondiente a las sociedades asociadas integradas por el método de la participación figura en la rúbrica «Resultados de entidades valoradas por el método de la participación» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por su importe después de impuestos.

## Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo "la Caixa" ha registrado en su patrimonio neto determinados ajustes por valoración por su importe neto del efecto fiscal, y ha registrado adicionalmente este efecto como activos o pasivos fiscales diferidos (véase Nota 26).

### Activos/Pasivos fiscales diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2005 y 2004, existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el gasto correspondiente del Impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los activos/pasivos fiscales diferidos registrados en el balance a 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

#### Activos fiscales diferidos

(Miles de euros)	2005	2004
Aportaciones a planes de pensiones	578.205	614.584
Provisión para insolvencia genérica	406.975	327.540
Fondo para compromisos de prejubilaciones	125.160	107.567
Por comisiones de apertura de inversiones crediticias	67.655	114.208
Bases imponibles negativas pendientes de compensación	0	53.965
Deducciones pendientes de aplicación	461.926	306.604
Activos fiscales por valoración de disponibles para la venta	6.731	34.063
Activos fiscales por la dotación extraordinaria de la provisión matemática	145.465	96.923
Otros	250.295	328.310
<b>Total</b>	<b>2.042.412</b>	<b>1.983.764</b>

#### Pasivos fiscales diferidos

(Miles de euros)	2005	2004
Actualización de inmuebles primera aplicación NIIF	262.859	266.016
Pasivos fiscales por valoración de disponibles para la venta	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
Otros	67.555	82.580
<b>Total</b>	<b>864.543</b>	<b>733.746</b>

### Provisiones para impuestos

A continuación se muestra la composición del epígrafe «Provisiones – Provisiones para impuestos» del balance de situación en los ejercicios 2005 y 2004:

(Miles de euros)	2005	2004
Actas Impuesto de Sociedades de los ejercicios 1991 a 1997	30.654	30.654
Deducciones por reinversión de inmuebles procedentes de recuperación de créditos	29.788	28.250
Otras liquidaciones tributarias (*)	43.427	6.419
Otros	998	998
<b>Total</b>	<b>104.867</b>	<b>66.321</b>

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

El movimiento del ejercicio 2005 de este epígrafe se puede ver en la Nota 23.

## 30. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

A continuación se detalla la composición del capítulo «Riesgos contingentes», incluido en la promemoria de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

### Riesgos contingentes

(Miles de euros)	2005	2004
Avales y otras cauciones prestadas	11.040.639	5.198.610
Derivados de crédito vendidos	390.000	390.000
Créditos documentarios	333.778	331.239
Activos afectos a obligaciones de terceros	39.447	29.011
Otros riesgos contingentes	0	30.298
<b>Total</b>	<b>11.803.864</b>	<b>5.979.158</b>

A continuación se detalla la composición del capítulo «Compromisos contingentes», incluido en la promemoria de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

### Compromisos contingentes

(Miles de euros)	2005	2004
Disponibles por terceros	40.191.319	32.827.848
<i>Entidades de crédito</i>	<i>154.839</i>	<i>26.708</i>
<i>Administraciones públicas</i>	<i>2.734.444</i>	<i>1.962.439</i>
<i>Otros sectores</i>	<i>37.302.036</i>	<i>30.838.701</i>
<i>de los cuales: de disponibilidad condicionada</i>	<i>73.740</i>	<i>61.736</i>
Otros compromisos contingentes	3.194.428	3.150.845
<b>Total</b>	<b>43.385.747</b>	<b>35.978.693</b>

## 31. OTRA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA

### 31.1. Recursos de terceros gestionados por el Grupo

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

(Miles de euros)	2005	2004
Fondos de inversión	16.906.285	15.464.989
Fondos de pensiones	7.648.366	6.487.131
Seguros	5.589.818	4.342.986
Otros recursos ajustados (*)	154.815	(526.284)
<b>Total</b>	<b>30.299.284</b>	<b>25.768.822</b>

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

### 31.2. Titulización de activos

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



Por lo que respecta a las titulizaciones efectuadas con posterioridad al 1 de enero de 2004, de las cuales no se ha transferido de forma significativa el riesgo y que, por lo tanto, no han sido dadas de baja del activo del balance, la normativa vigente indica que debe consolidarse la sociedad de propósito especial que ha sido vehículo de la titulación.

El hecho de consolidar los fondos de titulación implica la eliminación de las operaciones cruzadas entre empresas del Grupo, entre las que destacan los préstamos a los fondos de titulación, los pasivos asociados a los activos no dados de baja en "la Caixa", las mejoras crediticias concedidas a los fondos de titulación y los bonos adquiridos por alguna sociedad del Grupo.

A continuación se detalla, en función de su naturaleza, la composición de los activos titulizados pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente:

(Miles de euros)	2005	2004
Préstamos hipotecarios sobre viviendas	5.205.419	4.220.463
Otros préstamos (*)	9.464	120.929
<b>Total</b>	<b>5.214.883</b>	<b>4.341.392</b>

(\*) Básicamente corresponde a Pimes.

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

#### Titulización de créditos sobre clientes

(Miles de euros)		IMPORTE INICIAL	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2005	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2004
FECHA DE EMISIÓN	ADQUIRIDOS POR:			
Julio 1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.002	133.622	177.735
Febrero 2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.037	237.203	290.053
Julio 2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.090	812.034	938.624
Diciembre 2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.168	330.646	382.712
Octubre 2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.004	397.228	455.285
Diciembre 2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.066	405.113	461.293
Diciembre 2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.601	25.052	41.148
Marzo 2003	GC FTGENCAT II, FTA	125.011	62.416	81.624
Septiembre 2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.133	955.767	1.077.864
Noviembre 2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	600.002	313.895	435.054
<b>Operaciones dadas de baja del balance (Nota 12.2)</b>		<b>6.579.114</b>	<b>3.672.976</b>	<b>4.341.392</b>
Marzo 2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	1.000.000	911.104	0
Noviembre 2005	FonCaixa FTGENCAT III, FTA	656.500	630.803	0
<b>Operaciones que se mantienen en balance (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 continuación se presentan las mejoras de crédito concedidas por "la Caixa" a cada una de las titulizaciones efectuadas:

#### Mejoras de crédito a fondos de titulización

(Miles de euros) FECHA DE EMISIÓN	TITULAR	IMPORTE A 31-12-2005		IMPORTE A 31-12-2004	
		PRÉSTAMOS	CRÉDITOS (*)	PRÉSTAMOS	CRÉDITOS (*)
Julio 1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	3.859	0	5.138	0
Febrero 2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	9.922	0	9.990	0
Julio 2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	24.810	0	24.894	0
Diciembre 2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	10.254	0	10.330	0
Octubre 2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	146	9.000	227	9.000
Diciembre 2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	142	10.620	211	10.620
Diciembre 2002	A y T FTGENCAT I, FTA	3.589	0	4.410	0
Marzo 2003	GC FTGENCAT II, FTA	121	14.111	172	14.111
Septiembre 2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	241	18.750	324	18.750
Noviembre 2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	242	12.300	325	12.300
<b>Operaciones no eliminadas en el proceso de consolidación</b>		<b>53.326</b>	<b>64.781</b>	<b>56.021</b>	<b>64.781</b>
Marzo 2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	341	7.998	0	0
Noviembre 2005	FonCaixa FTGENCAT III, FTA	500	10.000	0	0
<b>Operaciones eliminadas en el proceso de consolidación</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>

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

Nota: Todos los préstamos y créditos son subordinados.

La mayoría de los bonos emitidos por el fondo de titulización como contrapartida de los activos crediticios transferidos han sido adquiridos por "la Caixa" y, por lo tanto, figuran registrados en el epígrafe «Inversiones crediticias – Valores representativos de deuda» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12.3).

A continuación se detallan los importes de los bonos de titulización adquiridos inicialmente por "la Caixa" y los saldos pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente:

(Miles de euros)				
FECHA	EMISIÓN	IMPORTE INICIAL BONOS ADQUIRIDOS	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2005	IMPORTE PENDIENTE DE AMORTIZACIÓN A 31-12-2004
<b>Julio 1999</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 1 - FTH</b>	<b>600.000</b>	<b>135.411</b>	<b>180.285</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>585.300</i>	<i>120.711</i>	<i>165.585</i>
	<i>Bonos Subordinados - A1</i>	<i>14.700</i>	<i>14.700</i>	<i>14.700</i>
<b>Febrero 2001</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 2 - FTH</b>	<b>600.000</b>	<b>248.454</b>	<b>303.594</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>580.500</i>	<i>228.954</i>	<i>284.094</i>
	<i>Bonos Subordinados - A1</i>	<i>19.500</i>	<i>19.500</i>	<i>19.500</i>
<b>Julio 2001</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 3 - FTH</b>	<b>1.500.000</b>	<b>840.381</b>	<b>970.689</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>1.432.500</i>	<i>772.881</i>	<i>903.189</i>
	<i>Bonos Subordinados- A2</i>	<i>67.500</i>	<i>67.500</i>	<i>67.500</i>
<b>Diciembre 2001</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 4 - FTH</b>	<b>600.000</b>	<b>334.908</b>	<b>386.486</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>583.200</i>	<i>318.108</i>	<i>369.686</i>
	<i>Bonos Subordinados- A2</i>	<i>16.800</i>	<i>16.800</i>	<i>16.800</i>
<b>Octubre 2002</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 5 - FTH</b>	<b>600.000</b>	<b>410.907</b>	<b>470.311</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>585.000</i>	<i>395.907</i>	<i>455.311</i>
	<i>Bonos Subordinados- A2</i>	<i>15.000</i>	<i>15.000</i>	<i>15.000</i>
<b>Diciembre 2002</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 6 - FTH</b>	<b>600.000</b>	<b>417.062</b>	<b>474.498</b>
	<i>Bonos Preferentes - AAA (*)</i>	<i>582.000</i>	<i>399.062</i>	<i>456.498</i>
	<i>Bonos Subordinados- A (*)</i>	<i>18.000</i>	<i>18.000</i>	<i>18.000</i>
<b>Diciembre 2002</b>	<b>A y T FTGENCAT I, FTA</b>	<b>103.600</b>	<b>16.815</b>	<b>20.346</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aa1</i>	<i>92.200</i>	<i>5.415</i>	<i>8.946</i>
	<i>Bonos Subordinados- Aa2</i>	<i>3.100</i>	<i>3.100</i>	<i>3.100</i>
	<i>Bonos Subordinados- A2</i>	<i>3.100</i>	<i>3.100</i>	<i>3.100</i>
	<i>Bonos Subordinados- Ba1</i>	<i>5.200</i>	<i>5.200</i>	<i>5.200</i>
<b>Marzo 2003</b>	<b>GC FTGENCAT II, FTA</b>	<b>32.000</b>	<b>19.273</b>	<b>23.673</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aa1</i>	<i>23.300</i>	<i>10.573</i>	<i>14.973</i>
	<i>Bonos Subordinados- Aa2</i>	<i>2.300</i>	<i>2.300</i>	<i>2.300</i>
	<i>Bonos Subordinados- A1</i>	<i>2.300</i>	<i>2.300</i>	<i>2.300</i>
	<i>Bonos Subordinados- Baa1</i>	<i>4.100</i>	<i>4.100</i>	<i>4.100</i>
<b>Septiembre 2003</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 7 - FTH</b>	<b>1.250.000</b>	<b>984.100</b>	<b>1.106.912</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>1.220.000</i>	<i>954.100</i>	<i>1.076.912</i>
	<i>Bonos Subordinados- A2</i>	<i>30.000</i>	<i>30.000</i>	<i>30.000</i>
<b>Noviembre 2003</b>	<b>FonCaixa FTPYME 1 - FTA</b>	<b>376.500</b>	<b>191.500</b>	<b>376.500</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>330.900</i>	<i>145.900</i>	<i>330.900</i>
	<i>Bonos Subordinados- A2</i>	<i>37.800</i>	<i>37.800</i>	<i>37.800</i>
	<i>Bonos Subordinados - Baa2</i>	<i>7.800</i>	<i>7.800</i>	<i>7.800</i>
<b>Bonos que figuran en balance</b>		<b>6.262.100</b>	<b>3.598.811</b>	<b>4.313.294</b>
<b>Marzo 2005</b>	<b>FonCaixa Hipotecario 8 - FTH</b>	<b>1.000.000</b>	<b>918.299</b>	<b>0</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>971.000</i>	<i>889.299</i>	<i>0</i>
	<i>Bonos Subordinados - A1</i>	<i>22.500</i>	<i>22.500</i>	<i>0</i>
	<i>Bonos Subordinados - Baa2</i>	<i>6.500</i>	<i>6.500</i>	<i>0</i>
<b>Noviembre 2005</b>	<b>FonCaixa FTGENCAT 3, FTA</b>	<b>207.200</b>	<b>207.200</b>	<b>0</b>
	<i>Bonos Preferentes - Aaa</i>	<i>175.700</i>	<i>175.700</i>	<i>0</i>
	<i>Bonos Subordinados - A1</i>	<i>10.700</i>	<i>10.700</i>	<i>0</i>
	<i>Bonos Subordinados - Baa2</i>	<i>7.800</i>	<i>7.800</i>	<i>0</i>
	<i>Bonos Subordinados - Ba2</i>	<i>6.500</i>	<i>6.500</i>	<i>0</i>
	<i>Bonos Subordinados - C</i>	<i>6.500</i>	<i>6.500</i>	<i>0</i>
<b>Bonos que se eliminan en el proceso de consolidación</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>

(\*) Calificación de riesgo crediticio de la agencia Standard&Poor's.

Nota: La calificación de riesgo crediticio de los bonos corresponde a la agencia Moody's.

### 31.3. Depósitos de valores y servicios de inversión

A continuación se detallan, en función de su naturaleza, los valores depositados en "la Caixa" y en el resto de sociedades del Grupo por sus clientes.

#### "la Caixa"

(Miles de euros)	2005	2004
<b>Anotaciones en cuenta</b>	<b>73.654.212</b>	<b>66.342.245</b>
Valores anotados en el registro central del mercado	47.051.597	41.674.430
<i>Instrumentos de capital. Cotizados</i>	27.519.560	27.465.525
<i>Instrumentos de capital. No cotizados</i>	75.105	278.389
<i>Valores representativos de deuda. Cotizados</i>	19.456.932	13.930.516
Valores registrados en la propia entidad	108.700	180.602
<i>Valores representativos de deuda. No cotizados</i>	108.700	180.602
Valores confiados a otras entidades depositarias	26.493.915	24.487.213
<i>Instrumentos de capital. Cotizados</i>	4.108.136	3.711.266
<i>Instrumentos de capital. No cotizados</i>	13.060	15.923
<i>Valores representativos de deuda. Cotizados</i>	22.372.719	20.760.024
<b>Títulos físicos</b>	<b>1.664.660</b>	<b>1.025.922</b>
En poder de la entidad	1.664.360	1.025.539
<i>Instrumentos de capital</i>	958.704	918.945
<i>Valores representativos de deuda</i>	705.656	106.594
Confiados a otras entidades	300	383
<i>Instrumentos de capital</i>	300	383
<b>Otros instrumentos financieros</b>	<b>1.389</b>	<b>1.394</b>
<b>Subtotal "la Caixa"</b>	<b>75.320.261</b>	<b>67.369.561</b>

#### Otras empresas del Grupo

(Miles de euros)	2005	2004
Valores representativos de deuda	2.646.604	2.700.403
Instrumentos de capital	3.874.582	2.781.412
Otros instrumentos financieros	1.581.968	863.988
<b>Subtotal otras empresas del Grupo</b>	<b>8.103.154</b>	<b>6.345.803</b>
<b>Total</b>	<b>83.423.415</b>	<b>73.715.364</b>

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

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

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

(Miles de euros)	
Saldo al inicio del ejercicio	572.779
Adiciones:	102.342
<i>Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos (Notas 12.2, 12.5 y 43)</i>	47.839
<i>Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias (Notas 12.2 y 43)</i>	15.894
<i>Otras causas</i>	38.609
Bajas:	(51.987)
<i>Por recuperación en efectivo del principal y/o productos vencidos y no cobrados (Nota 43)</i>	(16.461)
<i>Por condonación y prescripción</i>	(2.298)
<i>Por otros conceptos</i>	(33.228)
Saldo al final del ejercicio	623.134

### 31.5. Distribución geográfica del volumen de actividad

Por lo que respecta a la distribución geográfica del volumen de actividad, y teniendo en cuenta que todas las entidades de crédito del Grupo "la Caixa" ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se adjunta la clasificación de las oficinas por comunidades autónomas españolas, países y oficinas de representación en el extranjero, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, como representativa de la citada distribución:

COMUNIDAD AUTÓNOMA	2005		2004	
	NÚMERO OFICINAS	%	NÚMERO OFICINAS	%
Andalucía	586	11,59	577	11,92
Aragón	92	1,82	91	1,88
Asturias	71	1,41	67	1,38
Baleares	239	4,73	236	4,88
Canarias	146	2,89	129	2,66
Cantabria	40	0,79	39	0,81
Castilla-La Mancha	111	2,20	94	1,94
Castilla y León	141	2,79	107	2,21
Cataluña	1.776	35,15	1.785	36,87
Comunidad Valenciana	447	8,85	411	8,49
Extremadura	51	1,01	47	0,97
Galicia	167	3,30	146	3,02
La Rioja	26	0,51	26	0,54
Madrid	736	14,57	683	14,11
Murcia	120	2,37	106	2,19
Navarra	53	1,05	52	1,07
País Vasco	166	3,29	162	3,36
<b>Total oficinas en España</b>	<b>4.968</b>	<b>98,32</b>	<b>4.758</b>	<b>98,30</b>
Francia	55	1,09	53	1,09
Andorra	24	0,47	24	0,49
Suiza	0	0	1	0,02
<b>Oficinas de representación</b>				
Alemania (Stuttgart)	1	0,02	1	0,02
Bélgica (Bruselas)	1	0,02	1	0,02
Italia (Milán)	1	0,02	1	0,02
Marruecos (Casablanca)	1	0,02	0	0
Reino Unido (Londres)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Oporto)	1	0,02	1	0,02
<b>Total oficinas</b>	<b>5.053</b>	<b>100,00</b>	<b>4.841</b>	<b>100,00</b>



## 32. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

En los ejercicios 2005 y 2004, el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa, en función de la naturaleza de las operaciones financieras que lo han originado, de la manera siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Bancos centrales	31.255	27.375
Entidades de crédito	312.332	260.801
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	1.916	4.110
Crédito a la clientela y otros productos financieros	3.775.532	3.166.528
Valores representativos de deuda	179.675	271.597
<b>Total</b>	<b>4.300.710</b>	<b>3.730.411</b>

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

## 33. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

En los ejercicios 2005 y 2004, el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias se desglosa, en función de la naturaleza de las operaciones que lo han originado, de la manera siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Bancos centrales	(294)	(620)
Entidades de crédito	(274.318)	(231.494)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(27)	(4.633)
Depósitos de la clientela y otras cargas financieras	(1.262.010)	(1.090.642)
Débitos representados por valores negociables	(314.096)	(323.824)
Pasivos subordinados (Nota 21.4)	(137.290)	(69.369)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 23)	(8.691)	(5.665)
Remuneraciones de capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 24)	(110.791)	(110.110)
<b>Total</b>	<b>(2.107.517)</b>	<b>(1.836.357)</b>

## 34. RENDIMIENTO DE LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

En los ejercicios 2005 y 2004, el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa de la manera siguiente:

(Miles de 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
Otros	13.722	13.377
<b>Total</b>	<b>289.727</b>	<b>287.736</b>

## 35. COMISIONES

Los ingresos y gastos más significativos registrados en concepto de comisiones en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2005 y 2004 se detallan en el cuadro siguiente, en función de la naturaleza del servicio no financiero que los ha originado:

### Comisiones percibidas

(Miles de euros)	2005	2004
Riesgos contingentes	49.534	55.950
Disponibilidad de créditos	13.598	13.428
Cambio de divisas y billetes extranjeros	4.053	4.362
Servicio de cobros y pagos	756.127	681.554
<i>de los cuales, tarjetas de crédito y débito</i>	<i>493.642</i>	<i>451.497</i>
Servicio de valores	154.640	139.278
Comercialización de productos financieros no bancarios	306.594	268.951
Otras comisiones	146.503	106.593
<b>Total</b>	<b>1.431.049</b>	<b>1.270.116</b>

### Comisiones pagadas

(Miles de euros)	2005	2004
Cedidas a otras entidades y corresponsales	(145.331)	(150.695)
<i>de las cuales, operaciones con tarjetas y cajeros</i>	<i>(130.487)</i>	<i>(132.001)</i>
Operaciones con valores	(17.581)	(8.497)
Otras comisiones	(32.855)	(28.766)
<b>Total</b>	<b>(195.767)</b>	<b>(187.958)</b>

## 36. ACTIVIDAD DE SEGUROS

A consecuencia de la entrada en vigor de las NIIF y de la Circular 4/2004 del Banco de España, en el ejercicio 2005 las entidades aseguradoras del Grupo integran sus estados financieros en los del Grupo "la Caixa" por los métodos de integración global o proporcional, según se trate de sociedades dependientes o multigrupo. Las sociedades han adaptado sus registros contables a los criterios y normas de valoración que determina la nueva normativa aplicable a los grupos de entidades de crédito y han homogeneizado, a efectos comparativos, los estados financieros correspondientes al ejercicio 2004. Hasta el ejercicio 2004, cuando era vigente la Circular 4/1991 del Banco de España, las entidades aseguradoras se consolidaban por el método de la participación por razón de su actividad, con independencia del porcentaje de participación.

El negocio asegurador del Grupo se desarrolla, básicamente, a través de las sociedades integradas en el grupo Caifor. Caifor es una sociedad holding participada al 50% por "la Caixa" y el grupo belga holandés Fortis, que participa en las sociedades VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, especializada en seguros de vida y en la gestión de planes de pensiones, y SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, especializada en seguros de no vida; más concretamente en seguros del hogar, comunidades, construcción y accidentes. La participación total del Grupo en cada una de estas dos entidades es del 60% y del 39,87%, respectivamente. Por su calificación como entidades multigrupo, se incorporan a las cuentas anuales consolidadas por el método de integración proporcional.

Las cuentas anuales consolidadas también incluyen los resultados de la actividad de la sociedad Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, participada indirectamente al 100% por "la Caixa" y consolidada por el método de integración global. Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros es la sociedad a la cual "la Caixa" traspasó, en 1994, el negocio asegurador a raíz de la im-

sibilidad de registrar las operaciones de seguros en los estados financieros de las entidades de crédito. Desde entonces, la actividad de la sociedad se limita al mantenimiento de las operaciones existentes hasta su extinción. Desde la constitución del grupo Caifor, la producción de nuevos contratos de seguros se ha realizado a través de sus sociedades dependientes.

El grupo asegurador de "la Caixa" se completa con otras sociedades, con sede social en Andorra, entre las cuales figuran CaixaBank Vida, SA y Crèdit Assegurances, SA, que son sociedades dependientes de las entidades de crédito CaixaBank, SA y Crèdit Andorrà, SA, respectivamente.

En los ejercicios 2005 y 2004, el resultado total después de impuestos generado por todas las compañías de seguros del Grupo "la Caixa" ha ascendido a 127 y 115 millones de euros, respectivamente, que supone un crecimiento del 9,6%.

En el proceso de consolidación, este resultado se incorpora al del resto de sociedades del Grupo y está distribuido a lo largo de la cuenta de pérdidas y ganancias en función de la naturaleza de los ingresos y gastos que lo ha originado, por el porcentaje de consolidación y después de eliminar los saldos derivados de transacciones con el resto de sociedades del Grupo "la Caixa".

En el capítulo «Actividad aseguradora» se imputa el ingreso o el gasto devengado en el ejercicio correspondiente a las primas cobradas netas de los reaseguros pagados, las prestaciones para hacer frente a las obligaciones derivadas de los siniestros acaecidos, las dotaciones a las provisiones matemáticas y los ingresos y gastos financieros. No obstante, hay otros capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias que recogen parte del resultado del negocio asegurador, entre los que cabe destacar los siguientes: «Rendimiento de instrumentos de capital», por los dividendos devengados, básicamente, por la cartera de instrumentos de capital disponibles para la venta; «Comisiones cobradas» y «Comisiones pagadas», en especial por las operaciones de comercialización de contratos de seguros y de planes de pensiones; «Gastos de personal», «Otros gastos generales de administración», «Otras ganancias» y «Otras pérdidas», que recogen los beneficios netos por venta de participaciones, e «Impuesto sobre beneficios».

Todas estas sociedades formulan sus cuentas anuales individuales o del grupo asegurador, si procede, de los ejercicios 2005 y 2004 de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en materia contable para las entidades aseguradoras establecidas por la Dirección General de Seguros.

En aplicación, con criterios conservadores, de las Normas Internacionales de Información Financiera, en particular la IFRS 4, que tiene carácter transitorio, el Grupo "la Caixa" ha efectuado un «test de suficiencia de pasivos» a los contratos de seguros que, de acuerdo con lo previsto en la norma, permita concluir que son suficientes para afrontar las obligaciones futuras. El resultado de este test, como consecuencia de la evolución del diferencial entre los tipos garantizados y los tipos de mercado y de la aplicación de las hipótesis consideradas, ha puesto de manifiesto la necesidad de efectuar una dotación extraordinaria a las provisiones matemáticas en los ejercicios 2005 y 2004. Las dotaciones efectuadas tienen su origen en las operaciones que figuran en el balance de la sociedad Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros y corresponden a operaciones efectuadas entre los años 1980 y 1991, en un entorno de tipos de interés elevados, y que fueron traspasadas en 1994 desde "la Caixa" a Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros al no poder mantenerlas en su balance por imperativo legal. Desde aquel momento, Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros no ha constituido nuevas operaciones y se ha limitado al mantenimiento de las operaciones contratadas anteriormente.

Los importes correspondientes a esta dotación extraordinaria a las provisiones matemáticas, en función de su devengo, han sido de 308 y 138 millones de euros para los ejercicios 2005 y 2004 (200 y 90 millones de euros después de impuestos), respectivamente, que figuran en el epígrafe «Actividad de seguros – Dotaciones netas a pasivos para contratos de seguros» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El resultado del capítulo «Actividad de seguros», una vez eliminado el efecto de las dotaciones extraordinarias citadas anteriormente, asciende, en el ejercicio 2005 y 2004, a 70 y 62 millones de euros, respectivamente, con un incremento del 11,7%.

### 37. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

(Miles de euros)	2005	2004
<b>Cartera de negociación</b>	<b>(20.061)</b>	<b>46.578</b>
Valores representativos de deuda	(9.678)	21.963
Instrumentos de capital	2.071	8.110
Derivados financieros	(12.454)	16.505
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>546.069</b>	<b>46.187</b>
Valores representativos de deuda	11.564	31.441
Instrumentos de capital (Nota 11)	534.505	14.746
<b>Derivados de cobertura (*)</b>	<b>16.075</b>	<b>(3.201)</b>
<b>Otros</b>	<b>656</b>	<b>(6.879)</b>
<b>Total</b>	<b>542.739</b>	<b>82.685</b>

(\*) Parte no eficaz de la cobertura.

### 38. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recogen el importe total de las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios, así como sus costes y gastos relacionados, que constituyen la actividad típica de las entidades dependientes de naturaleza no financiera. El siguiente cuadro muestra las líneas de actividad más significativas:

#### Líneas de actividad

(Miles de euros)	2005	2004
<b>Ventas/ingresos por prestación de servicios no financieros</b>		
Actividad inmobiliaria	594.220	510.358
Actividad ocio	158.050	141.475
Otras actividades	68.735	21.755
<b>Total</b>	<b>821.005</b>	<b>673.588</b>
<b>Coste de ventas (Nota 20)</b>		
Actividad inmobiliaria	(159.872)	(226.115)
Actividad ocio	(21.723)	(20.058)
Otras actividades	(41.234)	(17.488)
<b>Total</b>	<b>(222.829)</b>	<b>(263.661)</b>

En el caso de los ingresos procedentes de actividades inmobiliarias, los saldos registrados por ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros proceden de la venta de promociones, así como del alquiler de edificios clasificados en los balances adjuntos en el epígrafe del activo material «Inversiones inmobiliarias» (véase Nota 18).

## 39. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

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

(Miles de euros)	2005	2004
Comisiones financieras compensadoras de costes directos (Nota 2.5)	96.229	68.339
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	4.428	6.722
Ingresos de otros alquileres operativos (Nota 2.9)	14.012	9.598
Otros productos	32.742	33.145
<b>Total</b>	<b>147.411</b>	<b>117.804</b>

## 40. GASTOS DE PERSONAL

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2005 y 2004 se muestra en el cuadro siguiente:

### Detalle por tipo de retribución

(Miles de euros)	2005	2004
Sueldos y salarios	(1.249.036)	(1.196.243)
Seguridad Social	(245.001)	(231.111)
Dotaciones a planes de prestación definida	(662)	(359)
Dotaciones a planes de aportación definida (Notes 2.11 y 23)	(107.830)	(99.604)
Otros gastos de personal	(135.264)	(104.502)
<b>Total</b>	<b>(1.737.793)</b>	<b>(1.631.819)</b>

La partida «Otros gastos de personal» incluye las retribuciones no monetarias percibidas por los empleados de "la Caixa" por las facilidades crediticias obtenidas, estimadas como diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas con el personal. El tipo de interés de mercado, tanto de los préstamos hipotecarios como de los personales, se fija anualmente según el Euríbor a 1 año del mes de octubre con fecha de aplicación del 1 de enero del año siguiente (en el año 2005, han sido el Euríbor +0,5 puntos para los préstamos hipotecarios y el Euríbor +1,0 punto para los préstamos personales). El tipo de interés pactado según la Normativa Laboral con los empleados para la garantía hipotecaria es el Euríbor -2,5 puntos, con una cláusula de un tipo mínimo del 0,10%, mientras que, para la garantía personal, el tipo de interés pactado es igual al Euríbor. Los importes registrados por este concepto ascienden, en los ejercicios 2005 y 2004, a 33.953 y 31.306 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, incluye, entre otros, los conceptos de formación, ayuda de estudios y dotaciones al fondo de premios de antigüedad.

En los ejercicios 2005 y 2004, la composición de la plantilla correspondiente a las entidades del Grupo, en términos medios y por categorías profesionales, es la siguiente:

### Plantilla media

(Miles de euros)	2005	2004
Directivos	199	187
Jefes	11.937	11.689
Administrativos	12.378	12.409
Personal auxiliar	1.450	1.402
Personal no fijo	1.841	1.631
<b>Total</b>	<b>27.805</b>	<b>27.318</b>

## 41. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

(Miles de euros)	2005	2004
Tecnología y sistemas	(160.950)	(144.705)
Comunicaciones	(65.008)	(71.750)
Publicidad	(127.007)	(109.098)
Inmuebles e instalaciones	(115.454)	(98.196)
Tributos	(76.034)	(51.982)
Alquileres	(69.302)	(64.287)
Otros gastos	(239.651)	(219.437)
<b>Total</b>	<b>(853.406)</b>	<b>(759.455)</b>

El apartado «Otros gastos» incluye, en el ejercicio 2005, 1.412 miles de euros correspondientes a los honorarios y gastos de Deloitte, SL, en concepto de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales de cada una de las sociedades españolas consolidadas por el método de integración global y proporcional auditadas por la citada sociedad y 692 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También incluye 336 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2005. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

Asimismo, incluye 275 miles de euros de honorarios y gastos de otros auditores por la auditoría del resto de empresas españolas del Grupo consolidadas por el método de integración global y proporcional. Los honorarios facturados por los indicados auditores y por otras sociedades vinculadas a ellos, en el ejercicio 2005, en concepto de auditoría y otros servicios, ascienden a 732 miles de euros. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

El concepto «Otros servicios relacionados con la auditoría» incluye, básicamente, el coste correspondiente a informes requeridos por los organismos supervisores y a la revisión de los estados financieros del ejercicio 2004 elaborados de acuerdo con la Normativa Internacional de Información Financiera.

## 42. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

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

(Miles de euros)	2005	2004
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	(2.437)	(356)
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1)	(30.368)	(26.870)
Otros conceptos	(12.067)	(608)
<b>Total</b>	<b>(44.872)</b>	<b>(27.834)</b>



### 43. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS

El saldo y los movimientos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, se muestran en el cuadro siguiente:

#### Detalle de la composición del capítulo «Pérdidas por deterioro de activos (neto)»

(Miles de euros)	2005	2004
Saneamientos	(75.278)	(49.770)
Activo Material (Nota 18)	(15.819)	(5.685)
Instrumentos de capital - disponibles para la venta (Nota 11)	(34.383)	(5.048)
Participaciones	(8.908)	(252)
Fondos de comercio (Nota 16)	(274)	(4.802)
Activo intangible	0	421
Inversiones crediticias (Nota 31.4)	(15.894)	(34.404)
Dotaciones netas	(331.368)	(222.238)
Recuperación de activos (Nota 31.4)	16.461	11.121
<b>Total</b>	<b>(390.185)</b>	<b>(260.887)</b>

Los cuadros siguientes muestran el conjunto de provisiones que, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, cubren las pérdidas por deterioro del valor de determinados activos. Estos saldos y los movimientos registrados en el ejercicio 2005 se clasifican, primero, agrupados por la naturaleza del activo y, después, en función de la cartera, cuyo valor corrigen en los balances adjuntos.

#### Pérdidas por deterioro, por naturaleza de los activos

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2004	DOTACIONES NETAS	UTILIZACIONES	TRASPASOS Y OTROS	SALDO 31-12-2005
Valores representativos de deuda	13.768	305	(17)	(10.639)	3.417
Cobertura específica	1.065	523	(11)		1.577
Cobertura genérica	12.703	(218)	(6)	(10.639)	1.840
Participaciones (Nota 16)	2.314	(7)	(183)	(1.746)	378
Activos no corrientes en venta (Nota 15)	525	(142)	0	3.331	3.714
Depósitos en entidades de crédito	0	8	(8)	0	0
Crédito a la clientela	1.416.050	325.471	(47.831)	12.190	1.705.880
Cobertura por riesgo-país	1.992	(64)	0	8	1.936
Cobertura específica	179.876	55.682	(46.310)	2.656	191.904
Cobertura genérica	1.234.182	269.853	(1.521)	9.526	1.512.040
Existencias (Nota 20)	806	5.733	(3.499)	9.636	12.676
<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>

#### Pérdidas por deterioro de activos según carteras

(Miles de euros)	SALDO 31-12-2004	DOTACIONES	UTILIZACIONES	TRASPASOS Y OTROS	SALDO 31-12-2005
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)	13.764	99	(13)	(10.639)	3.211
Inversiones crediticias (*) (Nota 12.5 y 31.4)	1.416.050	325.685	(47.839)	12.190	1.706.086
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 13)	4	0	(4)	0	0
Activos no corrientes en venta (Nota 15)	525	(142)	0	3.331	3.714
Participaciones (Nota 16)	2.314	(7)	(183)	(1.746)	378
Otros activos (Nota 20)	806	5.733	(3.499)	9.636	12.676
<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>

(\*) Incluye las pérdidas por deterioro de valores representativos de deuda a coste amortizado.

#### 44. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recogen, respectivamente, los ingresos y gastos financieros devengados por las entidades no financieras dependientes y multigrupo, excluidas las aseguradoras. Su desglose, atendiendo a la actividad de las sociedades dependientes, es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
<b>Ingresos</b>		
Actividad inmobiliaria	15.348	6.075
Actividad ocio	398	47
Otras actividades	6	5
<b>Total</b>	<b>15.752</b>	<b>6.127</b>
<b>Gastos</b>		
Actividad inmobiliaria	(120.463)	(75.856)
Actividad ocio	(10.054)	(871)
Otras actividades	(499)	(1)
<b>Total</b>	<b>(131.016)</b>	<b>(76.728)</b>

Los gastos financieros de la actividad inmobiliaria corresponden, mayoritariamente, a la financiación de Inmobiliaria Colonial, SA por la adquisición de la Société Foncière Lyonnaise, SA en el año 2004.

#### 45. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

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

(Miles de euros)	2005		2004	
	GANANCIA	PÉRDIDA	GANANCIA	PÉRDIDA
Por venta de activo material	245.147	(2.931)	102.727	(7.256)
<i>Activos no corrientes en venta (Nota 15)</i>	<i>14.891</i>	<i>(1.042)</i>	<i>16.922</i>	<i>(68)</i>
<i>Otros activos materiales (Nota 18)</i>	<i>230.256</i>	<i>(1.889)</i>	<i>85.805</i>	<i>(7.188)</i>
Por venta de participaciones	141.730	0	15.773	(590)
Otros conceptos	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 el ejercicio 2005, las ganancias netas por venta de otros activos materiales incluyen 185,6 millones de euros correspondientes a la venta de activos por parte del grupo Inmobiliaria Colonial, básicamente por la venta del complejo Barcelona 2 (la plusvalía neta de impuestos y minoritarios es de 72 millones de euros) (véase Nota 18).

El resto corresponde, básicamente, a ventas de inversiones inmobiliarias y activos no corrientes en venta, cuyo importe no es significativo a nivel individual en ningún caso.

Los resultados por venta de participaciones en entidades dependientes del Grupo, en el ejercicio 2005, corresponden, básicamente, a:

**Inmobiliaria Colonial, SA.** En el ejercicio 2005, el Grupo ha vendido un 5,51% de su participación en el capital de la sociedad, lo que le ha supuesto una plusvalía bruta de 95,9 millones de euros (82 millones de euros netos de impuestos). De esta participación, un 3,84% ha sido adquirido por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, después que ambas partes pactasen, en el mes de septiembre, la entrada de la sociedad aseguradora en el capital de Inmobiliaria Colonial, SA y la adquisición por parte de Inmobiliaria Colonial, SA de siete edificios de oficinas propiedad de la Mutua.

En el marco de los acuerdos, Inmobiliaria Colonial, SA ha efectuado una ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas antiguos, por un importe de 173,6 millones de euros, que ha sido suscrita íntegramente por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, mediante la aportación no dineraria de dos de los siete edificios de oficinas citados. Las condiciones de la ampliación han provocado un efecto dilución de la participación en el capital de la sociedad de un 2,85%. Así pues, en el año 2005, el Grupo ha reducido un 8,36% su participación en Inmobiliaria Colonial, SA.

A 31 de diciembre de 2005, el Grupo "la Caixa" mantiene una participación en Inmobiliaria Colonial, SA del 39,54% y Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, del 10,03%.

**Société Foncière Lyonnaise, SA.** En el ejercicio 2005, el Grupo ha vendido una participación del 6% en el capital de esta sociedad, que forma parte del grupo de sociedades dependientes de Inmobiliaria Colonial, SA.

**CaixaBank Banque Privée, SA.** En el ejercicio 2005, el Grupo ha materializado la venta de su participación del 100% en el capital del banco suizo a la entidad BNP Paribas Private Bank, que se acordó en el ejercicio 2004.

Las operaciones más significativas, por lo que respecta a la venta de participaciones en entidades asociadas, en el ejercicio 2005, se describen en la Nota 16.

## 46. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

En el caso de los créditos a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que son empleados de "la Caixa" y de la Alta Dirección, la política seguida en la concesión se rige por lo que dispone el convenio del sector de cajas de ahorros y la normativa laboral interna que la ha desarrollado (véanse Notas 2.11 y 40).

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

Todos los saldos significativos mantenidos, al cierre del ejercicio, entre las entidades consolidadas y el efecto de las transacciones realizadas entre sí durante el ejercicio, han sido eliminados en el proceso de consolidación. El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las entidades asociadas, multigrupo por la parte no eliminada en el proceso de consolidación, Administradores y Alta Dirección y con otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección, hasta donde la Entidad conoce), así como el efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

(Miles de euros)	2005		
	ENTIDADES ASOCIADAS Y MULTIGRUPO	ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCIÓN	OTRAS PARTES VINCULADAS (1)
<b>Activo</b>			
Créditos sobre entidades de crédito	55.787	0	0
Valores representativos de deuda, disponibles para la venta	206	0	0
Créditos sobre clientes	1.030.219	13.463	16.790
<i>Adquisición temporal de activos</i>	<i>919.834</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Préstamos hipotecarios</i>	<i>0</i>	<i>8.294</i>	<i>13.933</i>
<i>Otros préstamos y créditos</i>	<i>110.385</i>	<i>5.169</i>	<i>2.857</i>
<b>Total</b>	<b>1.086.212</b>	<b>13.463</b>	<b>16.790</b>
<b>Pasivo</b>			
Débitos a entidades de crédito	22.400	0	0
Débitos a clientes (2)	1.346.366	8.352	12.394
Pasivo fuera de balance (3)	0	26.663	35.278
<b>Total</b>	<b>1.368.766</b>	<b>35.015</b>	<b>47.672</b>
<b>Pérdidas y ganancias</b>			
Intereses y cargas asimiladas	(21.803)	(167)	(163)
Intereses y rendimientos asimilados y comisiones de avales	24.517	187	495
<b>Total</b>	<b>2.714</b>	<b>20</b>	<b>332</b>
<b>Otros</b>			
Riesgos contingentes-Avales	4.105.877	0	1.317
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros	927.962	2.931	18.192
Compromisos postocupación de prestación definida aportados	0	54.613	0
Otras operaciones (4)	114	0	0
<b>Total</b>	<b>5.033.953</b>	<b>57.544</b>	<b>19.509</b>

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

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

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

(4) Incluye las operaciones realizadas con otras empresas del Grupo no financieras, relacionadas básicamente con alquileres de inmuebles.

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

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

Por lo que respecta a la financiación concedida durante el ejercicio 2005 a los Administradores y a la Alta Dirección, asciende a 9.726 miles de euros, con un vencimiento medio de 13,2 años, que devenga un tipo de interés medio del 2,8%.

## 47. OTROS REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN

### 47.1. Defensor del Cliente y Servicio de Atención al Cliente

A continuación se presenta un resumen de la memoria del Servicio de Atención al Cliente correspondiente al ejercicio 2005 que será presentado, para su aprobación, al Consejo de Administración antes del próximo 31 de marzo. En el mismo se recogen los resultados de las quejas y reclamaciones (en adelante, «reclamaciones») atendidas por el Servicio de Atención al Cliente de "la Caixa" en el ejercicio 2005.

"la Caixa" y el resto de entidades del Grupo afectadas han finalizado su adaptación a la disposición de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, al Real Decreto 303/2004 de 20 de febrero, que aprueba el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros, y a la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras.

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

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

A continuación se detallan las reclamaciones recibidas por el Servicio de Atención al Cliente en el ejercicio 2005:

ADMITIDAS A TRÁMITE		TRASLADADAS AL DEFENSOR DEL CLIENTE	TOTAL
RESUELTAS A FAVOR DEL CLIENTE	RESUELTAS A FAVOR DE "la Caixa"		
1	3	33	37

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

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

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

##### Por entidades reclamadas

ENTIDADES ADHERIDAS	NÚMERO DE RECLAMACIONES
"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, SGIC, SA	4
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	42
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	38
<b>Total</b>	<b>691</b>

##### Por el sentido de la resolución

TIPO DE RESOLUCIÓN	NÚMERO DE RECLAMACIONES
Estimadas (total o parcialmente)	216
Desestimadas	286
Improcedentes	77
Renuncias del Cliente	34
Pendientes de resolver	78
Trasladadas al Servicio de Atención al Cliente	0
<b>Total</b>	<b>691</b>

#### Otros canales internos para la presentación de reclamaciones

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

- El teléfono gratuito de Atención al Cliente (reclamaciones resueltas: 6.408).
- El servicio de cartas al Director General (reclamaciones resueltas: 3.006).

#### 47.2. Información sobre medio ambiente

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo "la Caixa", sus responsabilidades, gastos, activos, provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental no son significativos en relación a su patrimonio, situación financiera y resultados.

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

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

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



## ANEXO 1. ESTADOS FINANCIEROS DE "la Caixa"

### BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2005 y 2004, antes de la aplicación del beneficio en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

### ACTIVO

	2005	2004
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>1.676.731</b>	<b>1.785.378</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>1.243.239</b>	<b>1.641.498</b>
Valores representativos de deuda	1.013.281	1.339.315
Derivados de negociación	229.958	302.183
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>432.024</i>	<i>1.016.805</i>
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>1.734.930</b>	<b>1.974.548</b>
Valores representativos de deuda	776.199	795.442
Otros instrumentos de capital	958.731	1.179.106
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>533.081</i>	<i>374.947</i>
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>128.443.209</b>	<b>105.806.911</b>
Depósitos en entidades de crédito	13.853.678	12.297.052
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	50.140	330.297
Crédito a la clientela	107.866.075	87.831.265
Valores representativos de deuda	4.749.548	4.330.226
Otros activos financieros	1.923.768	1.018.071
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>21.297.724</i>	<i>17.346.295</i>
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>	<b>48.664</b>	<b>48.761</b>
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>7.169.336</b>	<b>6.578.261</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b>	<b>16.554</b>	<b>16.178</b>
Activo material	16.554	16.178
<b>Participaciones</b>	<b>8.426.930</b>	<b>8.435.459</b>
Entidades asociadas	7	7
Entidades del grupo	8.426.923	8.435.452
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	<b>1.595.180</b>	<b>1.580.297</b>
<b>Activo material</b>	<b>2.861.118</b>	<b>2.822.933</b>
De uso propio	2.559.599	2.521.724
Inversiones inmobiliarias	16.365	14.810
Afecto a Obra Social	285.154	286.399
<b>Activo intangible</b>	<b>65.324</b>	<b>69.396</b>
Otro activo intangible	65.324	69.396
<b>Activos fiscales</b>	<b>1.576.787</b>	<b>1.529.262</b>
Corrientes	197.481	111.862
Diferidos	1.379.306	1.417.400
<b>Periodificaciones</b>	<b>572.241</b>	<b>725.331</b>
<b>Otros activos</b>	<b>364.695</b>	<b>190.843</b>
<b>Total Activo</b>	<b>155.794.938</b>	<b>133.205.056</b>
<b>Pro-memoria</b>		
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>16.037.190</b>	<b>7.552.306</b>
Garantías financieras	13.597.693	7.493.144
Activos afectos a obligaciones de terceros	39.447	29.011
Otros riesgos contingentes	2.400.050	30.151
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>45.862.744</b>	<b>37.067.881</b>
Disponibles por terceros	42.636.208	33.968.441
Otros compromisos	3.226.536	3.099.440

## BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2005 y 2004, antes de la aplicación del beneficio en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

### PASIVO Y PATRIMONIO NETO

	2005	2004
<b>Pasivo</b>		
<b>Cartera de negociación</b>	<b>944.800</b>	<b>495.418</b>
Derivados de negociación	215.558	324.019
Posiciones cortas de valores	729.242	171.399
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>138.448.258</b>	<b>117.704.368</b>
Depósitos de entidades de crédito	10.669.931	11.866.647
Depósitos de la clientela	103.231.555	87.681.057
Débitos representados por valores negociables	16.446.281	10.407.519
Pasivos subordinados	6.255.968	6.256.648
Otros pasivos financieros	1.844.523	1.492.497
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>	<b>1.032.898</b>	<b>1.047.762</b>
Derivados de cobertura	5.415.856	5.066.810
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
<b>Provisiones</b>	<b>2.597.612</b>	<b>2.193.007</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	1.956.850	1.914.929
Provisiones para impuestos	104.867	61.995
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	96.480	70.692
Otras provisiones	439.415	145.391
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>276.238</b>	<b>291.164</b>
Diferidos	276.238	291.164
<b>Periodificaciones</b>	<b>321.985</b>	<b>330.831</b>
<b>Otros pasivos</b>	<b>609.006</b>	<b>579.273</b>
Fondo Obra Social	449.874	359.885
Resto	159.132	219.388
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>149.646.653</b>	<b>127.708.633</b>
<b>Patrimonio neto</b>		
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>718</b>	<b>6.305</b>
Activos financieros disponibles para la venta	483	6.305
Coberturas de los flujos de efectivo	235	0
<b>Fondos propios</b>	<b>6.147.567</b>	<b>5.490.118</b>
Capital o fondo de dotación	3.006	3.006
<i>Emitido</i>	3.006	3.006
Reservas	5.232.747	4.771.597
<i>Reservas (pérdidas) acumuladas</i>	5.232.747	4.771.597
Resultado del ejercicio	911.814	715.515
<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>6.148.285</b>	<b>5.496.423</b>
<b>Total Patrimonio neto y Pasivo</b>	<b>155.794.938</b>	<b>133.205.056</b>

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	4.164.825	3.630.231
Intereses y cargas asimiladas	(2.143.099)	(1.825.042)
Rendimiento de instrumentos de capital	637.375	590.558
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.659.101</b>	<b>2.395.747</b>
Comisiones percibidas	1.246.410	1.078.141
Comisiones pagadas	(182.194)	(169.597)
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b>	<b>12.025</b>	<b>9.336</b>
Cartera de negociación	(17.056)	10.176
Activos financieros disponibles para la venta	12.284	6.532
Otros	16.797	(7.372)
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>65.186</b>	<b>32.361</b>
<b>Margen ordinario</b>	<b>3.800.528</b>	<b>3.345.988</b>
Otros productos de explotación	102.080	68.505
Gastos de personal	(1.522.360)	(1.431.689)
Otros gastos generales de administración	(596.532)	(571.838)
<b>Amortización</b>	<b>(266.173)</b>	<b>(276.883)</b>
Activo material	(220.256)	(230.078)
Activo intangible	(45.917)	(46.805)
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(46.316)</b>	<b>(27.940)</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.471.227</b>	<b>1.106.143</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</b>	<b>(315.373)</b>	<b>(201.445)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(3.611)	(1.707)
Inversiones crediticias	(298.478)	(229.618)
Activos no corrientes en venta	(742)	(25)
Participaciones	1.192	32.970
Activo material	(13.734)	(3.065)
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>(544.010)</b>	<b>(204.145)</b>
<b>Otros ganancias</b>	<b>368.886</b>	<b>54.664</b>
Ganancias por venta de activo material	17.536	25.745
Ganancias por venta de participaciones	318.535	0
Otros conceptos	32.815	28.919
<b>Otras pérdidas</b>	<b>(81.171)</b>	<b>(121.868)</b>
Pérdidas por venta de activo material	(1.572)	(7.063)
Otros conceptos	(79.599)	(114.805)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>899.559</b>	<b>633.349</b>
Impuesto sobre beneficios	12.255	82.166
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>911.814</b>	<b>715.515</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>911.814</b>	<b>715.515</b>

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2005	2004
<b>Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto</b>	<b>(5.587)</b>	<b>(3.923)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(5.822)	(3.923)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	3.327	497
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(7.985)	(4.246)
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	(1.164)	(174)
Otros pasivos financieros a valor razonable	0	0
Coberturas de flujos de efectivo	235	0
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	(17.139)	0
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	11.375	0
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	5.999	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	0	0
Activos no corrientes en venta	0	0
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>911.814</b>	<b>715.515</b>
<i>Resultado publicado</i>	911.814	715.515
<i>Ajustes por cambios de criterio contable</i>	0	0
<i>Ajustes por errores</i>	0	0
<b>Ingresos y gastos totales del ejercicio</b>	<b>906.227</b>	<b>711.592</b>

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(1 de 2)

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2005	2004
<b>1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		
Resultado del ejercicio	911.814	715.515
Ajustes al resultado:	778.802	581.625
Amortización de activos materiales (+)	220.256	230.078
Amortización de activos intangibles (+)	45.917	46.805
Pérdidas per deterioro de activos (neto) (+/-)	315.373	201.445
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	544.010	204.145
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (-/+)	(15.964)	(18.682)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (-/+)	(318.535)	0
Impuestos (-/+)	(12.255)	(82.166)
Resultado ajustado	1.690.616	1.297.140
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(22.946.948)	(17.543.737)
Cartera de negociación	398.259	(163.768)
Valores representativos de deuda	326.034	(344.655)
Derivados de negociación	72.225	180.887
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	254.012	2.283.273
Valores representativos de deuda	29.282	3.212.367
Otros instrumentos de capital	224.730	(929.094)
Inversiones crediticias	(22.946.760)	(19.066.035)
Depósitos en entidades de crédito	(1.556.626)	(2.536.013)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	280.157	(330.296)
Crédito a la clientela	(20.345.066)	(16.741.266)
Valores representativos de deuda	(419.528)	624.329
Otros activos financieros	(905.697)	(82.789)
Otros activos de explotación	(652.459)	(597.207)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	15.654.601	15.140.372
Cartera de negociación	449.382	(417.501)
Derivados de negociación	(108.461)	(112.749)
Posiciones cortas de valores	557.843	(304.752)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	15.265.476	15.587.410
Depósitos de entidades de crédito	(1.196.716)	2.908.882
Depósitos de la clientela	15.550.498	13.717.845
Débitos representados por valores negociables	559.668	(1.056.830)
Otros pasivos financieros	352.026	17.513
Otros pasivos de explotación	(60.257)	(29.537)
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>(5.601.731)</b>	<b>(1.106.225)</b>

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(2 de 2)

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2005	2004
<b>2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Inversiones (-):	(412.946)	(289.279)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(31.070)	0
Activos materiales	(340.031)	(249.971)
Activos intangibles	(41.845)	(39.308)
Desinversiones (+):	426.407	73.780
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	359.326	180
Activos materiales	67.081	73.600
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>13.461</b>	<b>(215.499)</b>
<b>3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Emisión/amortización de pasivos subordinados (+/-)	(681)	1.174
Emisión/amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	5.479.094	1.000.000
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)</b>	<b>5.478.413</b>	<b>1.001.174</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	<b>1.210</b>	<b>(400)</b>
<b>5. Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)</b>	<b>(108.647)</b>	<b>(320.950)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.785.378	2.106.328
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.676.731	1.785.378

## ANEXO 2. SOCIEDADES DEPENDIENTES INTEGRADAS EN EL GRUPO "la Caixa"

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	
Actiu Assegurances, SA Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8, 4ª pl. Andorra la Vella Andorra	20,86	46,35	2.222	–	–	463
Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU (*) Servicios	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	100,00	100,00	4.003	(41)	(1.229)	3.760
Banco de Europa, SA Financiación especializada	Gran Vía 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 y asesoramiento clientes (Internet)	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	670	1.083	74	–
Caixa Assurance, SNC Correduría de seguros	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	0,00	95,39	10	–	3.778	–
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	230.481	250.651	(88.189)	849.328
Caixa Capital BV Financiera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	137	(50)	105
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA Sociedad capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	400.000	115.432	73.464	515.000
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	1.000	199	12.823	1.000
Caixa Corp, SA Tenencia de acciones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	361	80	376	361
Caixa Finance BV Financiera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	2.697	207	2.000
Caixa Gestión, SNC Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	0,00	95,30	675	–	4.037	–
Caixa Holding, SAU Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	2.629.871	7.198.733	605.509	8.241.235
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA (c) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	María de Molina, 6 28006 Madrid	12,28	12,43	34.428	(1.966)	2.498	2.487
Caixa Preference,SAU Financiera	Av. Diagonal 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	60	2.280	262	708



DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
CaixaBank France, SA Banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París - Francia	0,00	95,30	207.000	16.203	2.229	–
CaixaBank Vida, SA Seguros	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 Sociedad de cartera	Rua Júlio Dinis, 891 4º 4050-327 Massarelos (Oporto) Portugal	100,00	100,00	2.211	274.202	12.429	265.455
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA Crédito hipotecario	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 Islas Caimán	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 Seguros	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,35	4.000	2.609	2.125	–
Crèdit Iniciatives, SA Servicios	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,35	3.005	464	58	–
Crèdit Invest, SA Gestora de fondos	Bonaventura Armengol, 6-8 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,35	50	586	2.792	–
ECT MultiCaixa, SA Desarrollo de plataformas tecnológicas	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	670	578	85	–
Edicions 62, SA Edición de libros	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) Adquisición, tenencia y venta de valores mobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	91,88	91,88	60.100	(1.621)	9.499	51.882
FinanciaCaixa 2, EFC, SA Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	100,00	1.803	189	18	–
Finconsum, EFC, SA Financiación al consumo	Gran Via Carles III, 87, bajos 1º B 08028 Barcelona	0,00	55,00	26.863	(66)	2.145	–
Foment Immobiliari Assequible, SAU (*) Promoción inmobiliaria	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	100,00	100,00	25.000	51	(1.014)	24.812
GDS-Correduría de Seguros, SL Correduría de seguros	Av. Diagonal, 427 bis-429 1ª pl. 08036 Barcelona	67,00	67,00	30	8	3.317	241

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
GDS-CUSA, SA Servicios	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	1.803	526	3.110	–
GestiCaixa, SGFT, SA Gestora de Fondos de Titulización	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	85,00	96,40	1.502	300	1.401	1.430
Gestora de finances per a emprendors, SAU Asesoramiento y financiación a proyectos de emprendedores	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	10.000	(20)	(35)	9.942
Hodefí, SAS Sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París Francia	100,00	100,00	215.000	(973)	1.056	250.825
Hotel Caribe Resort, SL Explotación hotelera	Rambla del Parc, s/n 43840 Salou Barcelona	60,00	60,00	28.550	(10.436)	(927)	10.738
Inmobiliaria Colonial, SA (c) Promoción y arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 532, pl. 5 08006 Barcelona	18,25	39,54	168.045	512.323	252.714	127.572
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,97	100,00	18.751	26.409	12.235	45.174
Inversiones Autopistas, SL Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	50,10	100.000	76.816	21.896	–
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL Servicios	Av. Del Mar, s/n (Urbanización Costa Teguise) 35009 Teguise-Lanzarote	60,00	60,00	8.356	14.893	793	13.824
Inversiones Inmobiliarias Teguise Resort, SL Servicios	Av. Del Jablillo, 1 (Hotel Teguise Playa) (Urbanización Costa Teguise) 35009 Teguise-Lanzarote	60,00	60,00	7.898	14.209	811	12.982
MediCaixa, SA Servicios financieros	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	120	24	–	145
Patrigest, SA Servicios	Av. Príncep Benlloch, 23 Andorra la Vella Andorra	0,00	46,35	661	(33)	314	–
Port Aventura, SA Explotación parque temático	Av. Pere Molas, km. 2 43480 Vila-Seca Tarragona	71,86	93,99	300.136	(143.785)	8.136	118.250
PromoCaixa, SA Comercialización de productos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	60	1.434	2.949	665
Recouvrements Dulud, SA Financiera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París Francia	0,00	100,00	3.272	59	(792)	–
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	60.102	4.793	731	64.214
Servihabitat, SA Alquiler inmobiliario	Aribau, 192-198 1ª pl. 08036 Barcelona	99,99	100,00	160.139	13.445	15.258	163.555
Serviticket, SA Venta de entradas y desarrollo de software	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	2.300	2.027	(2.147)	–
Société Foncière Lyonnaise, SA (c) Promoción y alquiler inmobiliario	151, rue Saint-Honoré 75001 París Francia	0,00	31,35	86.106	1.284.972	75.928	–

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
Sodemi, SAS Promoción y alquiler inmobiliario	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París Francia	0,00	100,00	9.405	—	—	—
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA Gestión de obras y mantenimiento	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 nº 3 p 08256 Rajadell Barcelona	0,00	65,00	600	262	478	—

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SAU.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital y reservas a 30-06-05; resultados a 30-09-05.

(\*) Participaciones asignadas a la Obra Social.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

## ANEXO 3. NEGOCIOS CONJUNTOS DEL GRUPO "la Caixa" (SOCIEDADES MULTIGRUPO)

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)
Agencia de seguros AgenCaixa, SA	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	0,00	50,00	601	2.211	77	–
Sociedad de cartera CaiFor, SA	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	50,00	50,00	256.267	34.766	68.096	118.545
Sociedad de cartera Hisusa-Holding de Infraestructuras de Serv.Urbanos, SA	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	49,00	49,00	213.373	514.131	45.897	449.216
Sociedad de cartera Repinves, SA	Av. Diagonal, 621-629 Torre II 5ª planta 08028 Barcelona	67,60	67,60	61.304	838.912	34.284	643.541
Seguros y Reaseguros Seguros SegurCaixa, SA	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	0,00	39,87	9.100	14.903	17.110	–
Seguros y Reaseguros Seguros VidaCaixa, SA	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	20,00	60,00	252.971	27.974	93.777	56.094

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SAU.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

## ANEXO 4. ENTIDADES ASOCIADAS DEL GRUPO "la Caixa"

DENOMINACIÓN SOCIAL Y ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		(Miles de euros)				
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS	COSTE DE LA PARTICIPACIÓN DIRECTA (NETO)	DIVIDENDOS DEVENGADOS EN EL EJERCICIO POR LA PARTICIPACIÓN TOTAL
Abertis Infraestructuras, SA (c) Explotación de autopistas	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 Servicios	El Tarter Canillo Andorra	0,00	22,97	20.885	13.948	3.052	–	912
Financera d'assegurances Seguros	Babot Camp, 11 Andorra la Vella Andorra	0,00	20,46	1.262	70	374	–	–
Gas Natural, SDG, SA (c) Distribución 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 Servicios de reproducción e impresión 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) Distribución de aguas y servicios urbanos	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) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Caixa Holding, SAU.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa. Datos públicos sobre capital y reservas a 30-06-05; resultados a 30-09-05.

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

## ANEXO 5. DEDUCCIONES DEL IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES POR REINVERSIÓN DE BENEFICIOS

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

(Miles de euros) EJERCICIO	RENTA ACOGIDA "la Caixa"	DEDUCCIÓN "la Caixa"	RENTA ACOGIDA «GRUPO FISCAL»	DEDUCCIÓN «GRUPO FISCAL»
2001 y anteriores	410.448	69.776	561.374	95.434
2002	15.267	2.595	31.503	5.355
2003	19.779	3.956	75.070	15.014
2004	8.820	1.764	27.495	5.499

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

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

## ANEXO 6. EMPRESAS QUE CONSOLIDAN FISCALMENTE

La composición del Grupo consolidado de "la Caixa" para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005 es la siguiente:

- Banco de Europa, SA
- C3 Caixa Center, SA
- Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros
- Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA
- Caixa Capital Risc, SGEGR, SA
- Caixa Holding, SA
- Caixa Preference, SAU
- CaixaCorp, SA
- CaixaRenting, SA
- Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)
- 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: También forman parte del grupo de sociedades que consolidan fiscalmente 76 empresas que en la actualidad no tienen actividad.



## INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO "la Caixa" DEL EJERCICIO 2005

A continuación se presentan los datos y los hechos más relevantes del ejercicio 2005, de manera que se pueda apreciar la evolución reciente, los riesgos y las perspectivas futuras previsibles para el Grupo Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, Grupo "la Caixa").

El año 2005 ha sido el primer ejercicio en el que las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" se han formulado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. Las cuentas anuales del ejercicio 2004 se han reelaborado para aplicar, con carácter retroactivo, los nuevos criterios contables y permitir la comparación de los dos ejercicios, lo que ha supuesto un aumento de los activos de 22.732 millones de euros, un incremento del patrimonio neto de 2.778 millones, básicamente por el reconocimiento de las plusvalías de la cartera de participadas clasificadas como disponibles para la venta, y una disminución del resultado de 204 millones de euros, después de impuestos y minoritarios. El detalle de estos impactos y su conciliación están explicados en la Nota 7 de la Memoria adjunta.

### EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD

En 2005, el Grupo "la Caixa" ha presentado una evolución muy positiva, en un entorno caracterizado por los tipos de interés reducidos y la fuerte competencia bancaria. En este contexto, la estrategia de crecimiento rentable del Grupo, que se basa en el asesoramiento personalizado, innovador, profesional y de calidad a los clientes, ha sido la clave para alcanzar el fuerte y sostenido crecimiento del volumen de negocio, definido como la suma de créditos –incluidos los importes titulizados– y recursos de clientes, que ha aumentado un 19,4%, y asciende a 283.327 millones de euros. Los activos totales consolidados se han situado en 180.352 millones de euros, con un incremento del 15,7%. El beneficio atribuible al Grupo, después de impuestos y minoritarios, ha sido de 1.495 millones de euros, superior en un 83,1% al obtenido en el ejercicio anterior.

Este resultado se ha sustentado en la combinación de dos factores: el sólido y continuo crecimiento de la actividad financiera y la gestión activa de la cartera de participadas, que ha generado importantes plusvalías. Así, los resultados extraordinarios por ventas de participaciones y después de efectuar saneamientos conservadores han sido de 285 millones de euros, netos de impuestos. Sin considerar estos resultados extraordinarios, el resultado del Grupo "la Caixa" es de 1.210 millones de euros, con un incremento del 20,1%, que refuerza la estrategia de crecimiento rentable, eficiente y solvente del Grupo "la Caixa".

A 31 de diciembre, el epígrafe del balance «Crédito a la clientela» registraba un saldo neto de 111.065 millones de euros, con un incremento en el ejercicio de 21.632 millones de euros, un 24,2%, que refleja el compromiso del Grupo de priorizar la atención a las familias y de contribuir al desarrollo del tejido productivo, en especial de las pequeñas y medianas empresas. Si se tienen en cuenta los activos titulizados pendientes de amortizar, dados de baja del activo, y se deducen las adquisiciones temporales de activos, se obtiene una base que ilustra mejor la evolución real de la actividad crediticia. Con estos criterios, la cifra de créditos asciende a 113.857 millones de euros, un 22,4% más, siendo los créditos con garantía hipotecaria los que presentan un mayor crecimiento, un 25,8%. Los fuertes aumentos del crédito y la variación de los deudores morosos han permitido que la tasa de morosidad del Grupo "la Caixa" se sitúe en el 0,39%, frente al 0,45% del año anterior. Paralelamente, en 2005 ha continuado la mejora de la tasa de cobertura de los activos dudosos con fondo de provisión, que ha pasado del 340% al 380%. Si se consideran las garantías hipotecarias, la tasa de cobertura asciende al 425%.

La cartera de participadas figura registrada en los balances de situación adjuntos distribuida entre los capítulos «Activos financieros disponibles para la venta» y «Participaciones». El primero recoge las sociedades en las cuales el Grupo "la Caixa" ostenta participaciones inferiores al 20% de los derechos de voto y donde se ha considerado que el Grupo no tiene influencia significativa. Estas participaciones se presentan valoradas a su valor razonable, es decir, a precio de mercado, y las plusvalías o minusvalías generadas desde su adquisición se registran, netas de impuestos, en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta». El segundo recoge las participaciones en entidades asociadas que se consolidan por el método de la participación.

En el marco de la gestión activa de la cartera de participadas citada anteriormente, se han producido las siguientes operaciones en participaciones financieras que figuraban clasificadas como disponibles para la venta: la venta de la totalidad de la participación en el capital de Banco Itaú Holding Financeira, SA (3,1%), Panrico, SA (32,5%), Fortis (0,9%) y Deutsche Bank, AG (1,3%), operación que completa la salida del capital del banco alemán iniciada en 2004. También, la reducción de la participación en el capital de Endesa, SA del 5% al 1%, a consecuencia del ejercicio de una buena parte de las opciones de compra de acciones de la sociedad asociadas a los bonos emitidos por el Grupo "la Caixa" en julio de 2003 y, finalmente, la disminución de la participación en Banco de Sabadell, SA del 14,75% al 13,8%. En el ámbito de las participaciones en empresas asociadas, el Grupo "la Caixa" ha reducido su participación en Abertis, SA en un 0,71% hasta el 19,2% y ha realizado una compra adicional del 1% de Gas Natural, SDG, SA, que eleva la participación del Grupo "la Caixa" al 35,5%.

En último lugar, entre las participaciones en sociedades dependientes del Grupo, es significativo el aumento del 15,2% en la participación en Port Aventura, SA por la compra efectuada por GP Resort, SA a Anheuser Busch de su participación en Port Aventura, SA (13,3%) y la posterior fusión por absorción de Port Aventura, SA con GP Resort, SA, GP Comercial, SA y USPA Hotel Ventures I, SA. Por lo que respecta a Inmobiliaria Colonial, SA, la participación se ha reducido un 8,4%, del cual un 6,69% a consecuencia de los acuerdos con Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, que ha entrado a formar parte de su accionariado. Los acuerdos se han materializado por medio de la venta, por parte del Grupo "la Caixa," de un 3,84% de su participación, y el resto ha sido el efecto de la dilución producida por la ampliación de capital restringida al nuevo socio. A 31 de diciembre, la participación en Inmobiliaria Colonial, SA del Grupo "la Caixa" era del 39,5% y la de Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, del 10%.

A 31 de diciembre de 2005, las plusvalías latentes de las sociedades cotizadas ascendían a 8.308 millones de euros, 1.851 millones de euros más que al final del ejercicio 2004. Estas plusvalías recogen la diferencia entre el valor de mercado de las participaciones y el valor por el cual figuran registradas en el balance. En el caso de las participaciones que son disponibles para la venta, las plusvalías se registran, netas de impuestos, en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta» del balance. El conjunto de las plusvalías, junto con la elevada capacidad de gestión de los recursos propios que aporta la cartera de participadas, garantiza la solidez y la seguridad del Grupo.

Por lo que respecta a los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo "la Caixa", a 31 de diciembre de 2005, ascendían a 169.470 millones de euros, 25.283 millones de euros más –un 17,5%– que a finales de 2004. Los recursos de clientes gestionados están formados por los recursos que figuran en el balance en los capítulos «Pasivos financieros a coste amortizado» (epígrafes «Depósitos de la clientela», «Débitos representados por valores negociables» y «Pasivos subordinados»), «Pasivos por contratos de seguros» y «Capital con naturaleza de pasivo financiero»; además se agregan, como otros recursos de terceros gestionados por el Grupo –netos de las duplicidades que provoca su agregación a los recursos de balance–, los patrimonios de los fondos de inversión y de los fondos de pensiones y los pasivos por contratos de seguro de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros que no se muestran en el balance por tratarse de una empresa multigrupo que se consolida por el método proporcional.

Los recursos de clientes que figuran en el balance han concentrado el 82,1% del crecimiento total. Entre los depósitos de la clientela, el mayor incremento ha correspondido a los depósitos a la vista –básicamente, cuentas corrientes y libretas de ahorro–, que han crecido un 20,6%. Los depósitos a plazo –imposiciones a plazo y productos estructurados– lo han hecho en 5.474 millones de euros, un 13,3%. El incre-

mento del epígrafe «Débitos representados por valores negociables» ha sido de 4.807 millones de euros, fundamentalmente por la colocación en los mercados institucionales de tres emisiones de cédulas hipotecarias de "la Caixa" por importe de 5.438 millones de euros y por el vencimiento de una emisión de euroobligaciones a medio plazo de Caixa Finance, BV de 1.000 millones de euros. Los pasivos por contratos de seguros y planes de pensiones han tenido, en conjunto, un incremento del 18,7%, y los fondos de inversión, del 9,3%.

## RESULTADOS

A continuación se presentan los aspectos más relevantes de la generación del resultado del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2005.

Tal y como se ha comentado anteriormente, el beneficio atribuible al Grupo, después de impuestos y minoritarios, ha sido de 1.495 millones de euros, con un incremento del 83,1% respecto al año anterior. Este resultado incorpora el efecto de los resultados extraordinarios por la venta de participaciones y los saneamientos efectuados, con criterios conservadores, por importe de 285 millones de euros, netos de impuestos; en el ejercicio 2004, se registraron saneamientos extraordinarios por importe de 191 millones de euros, netos de impuestos. Sin considerar los resultados extraordinarios, el resultado del Grupo "la Caixa" ha sido de 1.210 millones de euros, con un aumento del 20,1%.

El margen de intermediación se ha situado en 2.483 millones de euros, un 13,8% más que en el año 2004. El incremento del volumen de negocio y la adecuada gestión de la política de precios han permitido moderar la fuerte presión a la baja de los márgenes de las operaciones, en un entorno fuertemente competitivo y de tipos de interés reducidos. Los dividendos de la cartera de renta variable ascienden a 290 millones de euros, con un ligero incremento con respecto al ejercicio anterior, a pesar del importante proceso de desinversión efectuado durante el año 2005, que se ha compensado con la positiva evolución de los resultados de las sociedades participadas y su política de distribución de dividendos. Los resultados netos generados por las sociedades valoradas por el método de la participación ascienden a 434 millones de euros, con un incremento ligeramente superior al 13% respecto al año 2004. Los ingresos totales de la cartera de participadas, incluidos los dividendos, han sido de 724 millones de euros.

Las comisiones netas se han situado en 1.235 millones de euros, un 14,1% más que en el ejercicio anterior, por el aumento de la actividad comercial, basada en la prestación de servicios y en el asesoramiento personalizado, y por la mejora en la gestión del precio de los servicios. El incremento de las comisiones relacionadas con la actividad bancaria más tradicional (banca electrónica, avales, gestión de cuentas, transferencias y extranjero) ha sido del 14,5%. Un comportamiento parecido han tenido las comisiones asociadas a la gestión de fondos de inversión, de pensiones y de comercialización y gestión de operaciones de seguros que han aumentado un 14,9%. Las comisiones de valores y de intermediación y colocación de productos han crecido un 11%.

La actividad de seguros recoge el resultado neto de las primas cobradas y pagadas, de las provisiones técnicas y de los rendimientos financieros, antes de los gastos de explotación e impuestos de las filiales aseguradoras, todo ello después de las eliminaciones de consolidación. En el ejercicio 2005, de acuerdo con la interpretación conservadora que se ha hecho de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se ha efectuado una dotación extraordinaria por importe de 308 millones de euros (200 millones, netos de impuestos), para la cobertura del riesgo de tipos de interés derivado de la valoración de las provisiones matemáticas por su valor razonable. Esta dotación tiene el origen en operaciones de seguros formalizadas en décadas anteriores en entornos de tipos de interés más elevados y que actualmente figuran en el balance de la sociedad Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, después que "la Caixa" las traspasase en el año 1994 al no poderlas mantener en su balance por imperativo legal. Desde entonces, Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros no ha constituido operaciones nuevas y se ha limitado al mantenimiento de las operaciones contratadas con anterioridad. En aplicación de este mismo criterio, al homogeneizar las cuentas anuales del año 2004, se efectuó una dotación extraordinaria de 138 millones de euros (90 millones, netos de impuestos). Si se elimina el impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias de este hecho extraordinario, el resultado recurrente de la actividad de seguros ha sido de 70 millones de euros, con un incremento de 11,7% en relación con el año anterior.

Los resultados por operaciones financieras y las diferencias de cambio ascienden a 617 millones de euros, que incluyen, entre otros, 513 millones de euros de resultados extraordinarios por las plusvalías generadas en la venta de participaciones de tipo financiero. Entre estas operaciones, destacan la venta del 3,1% de Banco Itaú Holding Financeira, SA (288 millones de euros, equivalentes a una plusvalía neta de 225 millones) y del 32,5% de Panrico, SA (134 millones de euros, que, netos de impuestos, provisiones y gastos asociados, ascienden a 114 millones de euros); así como, también, la venta de un 1,3% del capital de Deutsche Bank, SA, que completa la desinversión en el capital social del banco alemán iniciada en 2004; la reducción de la participación en el capital de Endesa, SA del 5% al 1%, por el ejercicio de las opciones de compra de acciones de la sociedad asociadas a los bonos emitidos por el Grupo "la Caixa" en julio de 2003; y, finalmente, la disminución de la participación en Banco de Sabadell, SA del 14,75% al 13,8% y la venta del 0,9% que se mantenía en Fortis. Sin el efecto de estos resultados extraordinarios, los resultados por operaciones financieras y las diferencias de cambio se sitúan en 104 millones de euros y se mantienen en el nivel reducido y de baja exposición al riesgo que es tradicional en el Grupo "la Caixa".

A consecuencia de todos estos resultados, el margen ordinario ha ascendido a 4.532 millones de euros, un 22,8% más que durante el ejercicio 2004. Este incremento está fuertemente influido por los resultados y las dotaciones extraordinarios citados anteriormente. El margen ordinario de la actividad que podríamos llamar recurrente ha aumentado un sólido 13% y se sitúa en 4.327 millones de euros.

Los gastos de explotación de la actividad financiera se incrementan un 4,2% y alcanzan a los 2.549 millones de euros. A pesar del fuerte crecimiento de la actividad comercial, la política de contención y racionalización de los gastos, unida al aumento del margen ordinario recurrente, ha incrementado la productividad del negocio financiero. La ratio de eficiencia recurrente se ha situado en el 52,2%, con una mejora del 3,7% en relación con el ejercicio 2004. La contención del gasto es significativa dada la estrategia de expansión geográfica que el Grupo "la Caixa" está llevando a cabo en los últimos años y que, en 2005, se ha concretado en la apertura de 212 nuevas oficinas; el acelerado proceso de desarrollo tecnológico de nuevos canales de distribución; el incremento de inversión en sistemas de información para potenciar la actividad comercial de la red de oficinas, y las inversiones en desarrollo de sistemas internos de gestión y control de riesgo.

Los resultados netos por prestación de servicios no financieros que realizan, en especial, las sociedades dependientes inmobiliarias y de ocio del Grupo, una vez deducidos sus gastos de explotación, han sido de 259 millones de euros en el ejercicio 2005, con un aumento significativo por la positiva evolución de sus negocios y por el efecto de la incorporación al Grupo de la inmobiliaria francesa Société Foncière Lyonnaise, SA, a raz   de la compra efectuada por Inmobiliaria Colonial, SA en 2004.

Con todo ello, el margen de explotación se eleva a 2.242 millones de euros, un 58,9% más que en el año 2004. Sin el efecto de los resultados y dotaciones extraordinarios, el incremento es del 31,4% y demuestra la gran capacidad del Grupo "la Caixa" de generar resultados recurrentes.

Las pérdidas por deterioro de activos del ejercicio 2005 han sido de 390 millones de euros, básicamente para la cobertura de las inversiones crediticias. A pesar del bajo nivel de morosidad, el fuerte crecimiento del crédito durante el año 2005 ha supuesto un aumento notable de las coberturas genéricas. El Grupo "la Caixa" tiene constituidos, desde que son exigibles por la nueva normativa vigente, los fondos de deterioro máximos correspondientes a la cobertura de pérdidas inherentes incurridas en los riesgos que est  n clasificados en situación de normalidad.

Con el objetivo de favorecer de manera regulada y ordenada el relevo generacional de la plantilla y de generar nueva ocupación, el 23 de diciembre de 2003 "la Caixa" firmó un acuerdo para implantar unos programas de jubilación con una duración inicial de cinco años, renovable por acuerdo expreso de las partes. El acuerdo presentaba unas condiciones generales aplicables en todo el período de vigencia de los programas y otras sólo aplicables en un período inicial de carácter extraordinario. Posteriormente, en el año 2004 y ahora en el año 2005 se han firmado nuevos acuerdos que establecen condiciones que tienen carácter adicional y transitorio respecto a las especificadas en el acuerdo inicial. En el año 2005, se han adherido al programa 330 nuevos empleados, lo que ha representado una dotación extraordinaria de 108 millones de euros (70 millones, netos de impuestos) para la cobertura de la totalidad de los compromisos futuros por sueldos y salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones al plan de pensiones y

otros compromisos. En el año 2004, se acogieron al programa 520 empleados, con una dotación extraordinaria de 156 millones de euros (101 millones, netos de impuestos).

El total de dotaciones por provisiones asciende a 273 millones de euros, que incluyen, entre otras, los 108 millones de euros de dotación al fondo específico para prejubilaciones indicado en el párrafo anterior y la constitución de provisiones con criterios de máxima prudencia, manteniendo la política conservadora del Grupo en la cobertura de los riesgos de sus negocios.

Los resultados financieros de las actividades no financieras recogen, fundamentalmente, el coste de la financiación de Inmobiliaria Colonial, SA por la adquisición de Société Foncière Lyonnaise, SA mencionada anteriormente.

El conjunto de los capítulos «Otras ganancias» y «Otras pérdidas» ha sido de 327 millones de euros, básicamente por el impacto de los resultados extraordinarios obtenidos en la venta de activos inmobiliarios de la sociedad dependiente Inmobiliaria Colonial, SA por importe de 179 millones de euros (72 millones después de impuestos y del resultado atribuido a minoritarios). Por otro lado, las ventas de acciones de Inmobiliaria Colonial, SA han generado un beneficio antes de impuestos de 95 millones de euros (82 millones, netos de impuestos).

Con todo ello, el resultado del ejercicio 2005 neto de impuestos ha ascendido a 1.739 millones de euros, de los cuales 1.495 millones de euros son atribuibles al Grupo, un 83,1% más que en el año anterior. El resultado atribuible a la minoría absorbe 244 millones de euros, básicamente por el hecho que un 60,5% del capital de Inmobiliaria Colonial, SA está en manos de accionistas no vinculados al Grupo "la Caixa".

Sin considerar los resultados extraordinarios que se han comentado, el resultado recurrente atribuible al Grupo "la Caixa", después de impuestos y minoritarios, ha sido de 1.210 millones de euros, con un incremento del 20,1%, y supone una rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) del 18,5%. Si se considera el resultado total, la tasa de rentabilidad es del 22,9%.

Por otro lado, el resultado individual después de impuestos de "la Caixa" ha sido de 912 millones de euros, con un incremento del 27,4%. La propuesta de distribución de este resultado individual destina 609 millones de euros a fortalecer las reservas y 303 millones de euros a la Obra Social, importe que representa el 33% del resultado individual y el 25% del resultado recurrente consolidado.

La importante generación de resultados y la exigente gestión de los riesgos del Grupo "la Caixa" han permitido proseguir la mejora de los niveles de solvencia básica, a pesar incluso de la intensa actividad crediticia llevada a cabo durante el ejercicio. A 31 de diciembre de 2005, el *Core Capital* (recursos propios básicos sin las participaciones preferentes) era de 7.090 millones de euros y supone una ratio del 6%, (5,8% a finales del 2004). En cuanto al *Tier 1* (recursos propios básicos), su importe asciende a 10.090 millones de euros, un 8,5%. En conjunto, a 31 de diciembre de 2005, los recursos propios computables consolidados del Grupo, calculados según los criterios establecidos por el Acuerdo de Capital de Basilea (BIS), ascienden a 14.218 millones de euros, y el coeficiente de solvencia (ratio BIS) es del 12%, con un exceso estimado sobre los requerimientos de recursos propios mínimos, situado en el 8%, de 4.783 millones de euros. La amplia base de capital y su calidad queda reforzada por la flexibilidad financiera de su gestión, que viene dada, fundamentalmente, por las importantes plusvalías de la cartera de participadas, lo que permite afrontar con garantías las actuaciones y las inversiones necesarias para mantener en el futuro los elevados niveles de crecimiento rentable del Grupo "la Caixa".

## RIESGOS

La gestión global de riesgos es fundamental para el negocio de cualquier entidad de crédito, ya que es consubstancial a su actividad. En el Grupo "la Caixa", tiene como objetivo la tutela de la sanidad del riesgo, así como la optimización de la relación rentabilidad/riesgo, con la identificación y la valoración de los riesgos y su consideración permanente en la toma de decisiones de negocio, siempre dentro de un marco que potencie la calidad del servicio ofrecido a los clientes. Los sistemas de gestión de riesgos actúan bajo una perspectiva de independencia respecto a la función de admisión para reforzar su seguimiento y control.



Los riesgos soportados a consecuencia de la propia actividad se clasifican según las siguientes tipologías: riesgo de crédito, derivado tanto de la actividad de banca comercial como de inversiones, y riesgo asociado a la cartera de participadas; riesgo de mercado, en el cual se incluyen el riesgo de tipos de interés estructural del balance, el riesgo de precio o tipo asociado a las posiciones de la actividad tesorera y el riesgo de cambio; y, por último, riesgo de liquidez y riesgo operacional.

Sobre cada uno de estos tipos de riesgo se aplica desde hace años un conjunto de herramientas y técnicas de cuantificación y seguimiento que se consideran adecuadas y de acuerdo a los estándares y mejores prácticas para la gestión de los riesgos financieros. Todas las actuaciones en el ámbito de la medición, el seguimiento y la gestión del riesgo se realizan de acuerdo con las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB). El Grupo "la Caixa" comparte la necesidad y la conveniencia de los principios que inspiran este nuevo acuerdo, que estimula la mejora en la gestión y la cuantificación de los riesgos e implica que los requerimientos de fondos propios sean sensibles a los riesgos realmente incurridos. Culminando los esfuerzos realizados desde el año 1999 para alcanzar la adecuación a las exigencias de la nueva regulación de recursos propios, en julio de 2005 el Consejo de Administración de "la Caixa" aprobó un Plan Director de Adaptación al NACB, en línea con las sugerencias del Banco de España. En aquel mismo momento, se pidió formalmente al Banco de España la autorización para la utilización de modelos internos de riesgo de crédito –componente básico del llamado Pilar 1 de este acuerdo– para el cálculo de los recursos propios mínimos, una vez entre en vigor el NACB.

En la Nota 3 de la Memoria adjunta se puede consultar de manera amplia y detallada toda la información relevante respecto a la gestión de riesgos en el Grupo "la Caixa".

## OTROS ASPECTOS

La intensa actividad comercial ha comportado el aumento continuo de la base de clientes que, a finales del año 2005, ha llegado a la cifra de 9,6 millones, con un aumento de 452.100 respecto al año anterior. El crecimiento sostenido de la base de clientes se ha conseguido por la conjugación de dos factores claves: la amplia red de oficinas, que es el eje básico de relación y de proximidad con el cliente, y la gran calidad del equipo humano, con un elevado nivel de formación y productividad, que permite facilitar un asesoramiento personalizado, innovador, profesional y de calidad.

A finales de 2005, la red de oficinas del grupo bancario "la Caixa" era de 5.053 sucursales. Su distribución por entidades es la siguiente: "la Caixa", 4.974 oficinas, de las cuales 2.015 están situadas en Cataluña y Baleares; CaixaBank France, SA, 55; Crèdit Andorrà, SA, 17, y CaixaBank, SA (Andorra), 7. En el ejercicio 2005, el número de oficinas del Grupo "la Caixa" se ha incrementado en 212. La plantilla del Grupo está integrada por 25.254 empleados, con un aumento de 427 en el año 2005. El número de empleados de "la Caixa" es de 22.333, de los cuales un 6,4% trabajan en los servicios centrales. Cabe destacar que "la Caixa", en la última década, ha sido una de las principales empresas creadoras de puestos de trabajo por todo el territorio español.

La tecnología constituye un aspecto fundamental de la estrategia del Grupo "la Caixa", ya que una gestión adecuada e innovadora de los recursos tecnológicos incide directa y positivamente en la competitividad, la eficiencia y la calidad del servicio. En este sentido, en el año 2005 "la Caixa" ha iniciado un plan de renovación de la infraestructura de tecnologías de la información que actualmente tiene instalada.

"la Caixa" está desarrollando un modelo de gestión multicanal, basado en el aprovechamiento de las posibilidades que ofrecen las nuevas tecnologías como herramientas y medios para dar servicio a los clientes y complementar la gestión personal y de asesoramiento realizada por la red de oficinas. Esta estrategia ha permitido que el portal de Internet –[www.lacaixa.es](http://www.lacaixa.es)– haya consolidado su posición de liderazgo en servicios de banca *online*, tanto en España como en el ámbito europeo. El servicio por Internet a través de Línea Abierta ha alcanzado a los 3,7 millones de clientes con contrato –un 19,1% más que hace un año–, de los cuales 1,6 millones son usuarios operativos y han realizado 641 millones de operaciones durante el año 2005. La extensa oferta multicanal –Línea Abierta Móvil, Banca Telefónica, Televisión Digital– se ha ampliado, en 2005, con el acceso exclusivo a través de Imagenio, la nueva plataforma de TV por ADSL del Grupo Telefónica.

En cuanto a los sistemas de autoservicio, a 31 de diciembre de 2005 el Grupo "la Caixa" disponía de un parque de cajeros automáticos de 7.208 terminales, de los cuales 1.522 ofrecían la función de ServiCaixa. En cuanto a las tarjetas de pago, el Grupo "la Caixa", que comercializa todas las marcas nacionales e internacionales de tarjetas, disponía a finales del año 2005 de más de 8,4 millones de unidades en circulación, 603.000 más que el año anterior. "la Caixa" es la entidad líder en el sistema financiero español por facturación de tarjetas bancarias.

En un entorno tan competitivo y global como el actual, la orientación al cliente es, para el Grupo "la Caixa", un factor clave y diferenciador. Por este motivo, "la Caixa" prioriza la innovación y la calidad en la oferta de sus servicios bancarios, con el objetivo último de adaptar y anticipar los productos que ofrece a las preferencias y necesidades del cliente. En este sentido, en el año 2005 ha lanzado el *Recibo Único*, un nuevo y pionero servicio en el mercado mediante el cual el cliente hace un pago mensual, único y constante, para atender la totalidad de los recibos domiciliados. En la actualidad, la entidad gestiona 218 millones de recibos, el 60% de los cuales corresponde a servicios básicos como agua, gas o electricidad.

## PLAN ESTRATÉGICO 2004-2006

El Consejo de Administración de "la Caixa", en su sesión del 28 de enero de 2004, aprobó el Plan Estratégico del Grupo "la Caixa" para el período 2004-2006. En este Plan se definen las líneas de actuación que han de permitir consolidar la posición de liderazgo de "la Caixa" en el mercado financiero español mediante la maximización de su potencial de crecimiento y contribuir a la generación de valor para la sociedad, los clientes y los empleados con unos objetivos estratégicos basados en un triple balance: económico, social y sostenible.

La positiva evolución de los resultados y de la actividad del Grupo "la Caixa" durante el ejercicio 2005 se alinea perfectamente con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico de crecimiento del volumen de negocio y de los resultados, con una mejora de la eficiencia, de la rentabilidad y de los niveles de solvencia.

"la Caixa", de acuerdo con su condición de entidad financiera de origen fundacional, contribuye al desarrollo del territorio donde opera desde el punto de vista económico y social. Así, con actuaciones coordinadas desde los ámbitos financiero y social, la Entidad complementa la cobertura de las necesidades básicas de la sociedad, garantiza el acceso universal a los servicios financieros y potencia el tejido productivo del país.

El Plan Estratégico 2004-2006 de la Obra Social de "la Caixa" fue aprobado por el Consejo de Administración del 16 de diciembre de 2004 y se enmarca en el Plan Estratégico del Grupo. El Plan refuerza el compromiso adquirido con la sociedad de complementar la cobertura de las necesidades sociales básicas, basándose en dos principios: el de anticipación, desarrollando programas que cubran carencias no cubiertas por otras instituciones, y el de flexibilidad, adaptando las iniciativas a las nuevas demandas que surjan de la sociedad. En su redacción, "la Caixa" prevé destinar el 25% de su beneficio consolidado a la Obra Social, para dotarla de los recursos necesarios para llevar a cabo los objetivos previstos en su Plan Estratégico, que pone el acento en las actuaciones sociales y asistenciales.

Por lo que se refiere al balance sostenible, el Grupo "la Caixa" basa su actuación en una gestión socialmente responsable y transparente que, de acuerdo con principios éticos y de buen gobierno, debe reforzar la confianza de sus clientes y contribuir al desarrollo socioeconómico del entorno.

## OBRA SOCIAL

El presupuesto de la Obra Social para el año 2006 es de 303 millones de euros. Este importe, que para el año 2005 fue de 250 millones de euros, consolida a "la Caixa" como la entidad privada española que destina más recursos al desarrollo de programas socioasistenciales, educativos, culturales, científicos y medioambientales.

En la línea de cobertura de necesidades sociales, durante el año 2005 "la Caixa" ha puesto en marcha nuevos programas de voluntariado, medio ambiente y prevención de la violencia, y ha impulsado otros



ya existentes, tales como los Programas de Microcréditos, Vivienda Asequible y Becas. En el marco del Programa de Microcréditos, durante el año 2005 se han financiado más de 1.300 proyectos de autoocupación, cada uno de los cuales ha creado una media de 2,5 puestos de trabajo. Dentro del Programa Vivienda Asequible, se encuentran en marcha 15 promociones en diferentes localidades de España, dirigidas a jóvenes menores de 35 años y a personas mayores de 65, a un precio sensiblemente inferior al de mercado. Por último, el Programa de Becas para estudios de posgrado en el extranjero se ha complementado con 65 becas para cursar en España estudios acerca de temas de interés social, 81 becas para población reclusa y 30 becas para facilitar el acceso al mercado laboral de jóvenes periodistas.

Durante el año 2005, más de 12 millones de beneficiarios han participado en las 14.449 actividades organizadas por la Obra Social por toda la geografía española.

## HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El 26 de enero de 2006 ha tenido lugar la formulación, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión del Grupo "la Caixa" referidos al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2005. Entre las dos fechas no se ha producido ningún hecho importante que incida en la actividad del Grupo "la Caixa".





## Obra Social "la Caixa"

Órganos de Gobierno

Informe de actividades de la Obra Social  
"la Caixa" en 2005

Estados financieros de la Obra Social

### Comisión de Obras Sociales

A 31 DE DICIEMBRE DE 2005

---

#### Presidente

Ricardo Fornesa Ribó

---

#### Vocales

Salvador Gabarró Serra

Jorge Mercader Miró

Manuel Raventós Negra

Marta Domènech Sardà

Javier Godó Muntañola

Inmaculada Juan Franch

Justo Bienvenido Novella Martínez

Magín Pallarés Morgades

---

#### Secretario (no consejero)

Alejandro García-Bragado Dalmau

---

#### Dirección General

---

##### Director General

Isidro Fainé Casas

---

##### Director Ejecutivo

José F. de Conrado y Villalonga

### Patronato de la Fundación "la Caixa"

A 31 DE DICIEMBRE DE 2005

---

#### Presidente

José Vilarasau Salat

---

#### Vicepresidentes

Salvador Gabarró Serra

Jorge Mercader Miró

Isidro Fainé Casas

---

#### Patronos

Ramon Balagueró Gañet

M<sup>a</sup> Amparo Camarasa Carrasco

José F. de Conrado y Villalonga

Marta Domènech Sardà

Ricardo Fornesa Ribó

Manuel García Biel

Javier Godó Muntañola

Inmaculada Juan Franch

Juan José López Burniol

Montserrat López Ferreres

Amparo Moraleda Martínez

Miguel Noguer Planas

Justo Bienvenido Novella Martínez

Vicenç Oller Compañ

Magín Pallarés Morgades

Alejandro Plasencia García

Manuel Raventós Negra

Leopoldo Rodés Castañé

Luis Rojas Marcos

Lucas Tomás Munar

Francisco Tutzó Bennasar

Nuria Esther Villalba Fernández

Josep Francesc Zaragoza Alba

---

#### Secretario (no patrón)

Alejandro García-Bragado Dalmau

---

#### Director General

José F. de Conrado y Villalonga

# Informe de actividades de la Obra Social "la Caixa" en 2005



A lo largo del año 2005, la Obra Social "la Caixa" ha consolidado el creciente compromiso con las necesidades de la sociedad actual, tal y como está establecido en el Plan Estratégico de la Entidad para los años 2004-2006.

"la Caixa" ha rubricado su giro social con la puesta en marcha de los nuevos programas con el objetivo de contribuir a paliar algunas de las preocupaciones más comunes entre la ciudadanía: el acceso a una vivienda digna, la violencia, el paro, el medio ambiente o la inmigración.

En virtud de su compromiso con la sociedad, y fiel a los principios de Anticipación y Flexibilidad que, desde hace más de 100 años, guían las actuaciones de la Obra Social, "la Caixa" ha incrementado en el año 2005 los recursos destinados a acciones sociales con el objetivo de contribuir a mejorar la calidad de vida de las personas.

El pasado ejercicio, "la Caixa" fue, con 250 millones de euros de presupuesto, la entidad privada española que más recursos destinó al desarrollo de programas

socioasistenciales, educativos, culturales, científicos y medioambientales en beneficio de la sociedad.

Esta cifra posiciona a la Obra Social "la Caixa" como la tercera fundación europea y la séptima a nivel mundial por volumen de presupuesto. En los próximos años, "la Caixa" prevé continuar incrementando los recursos destinados a la Obra Social.

Esta inversión resume la esencia centenaria de "la Caixa" como institución financiera y social y manifiesta el rasgo que define el espíritu de la Entidad: la Obra Social, el alma de "la Caixa".

---

## La Obra Social. El alma de "la Caixa"

---

A lo largo del año 2005, los programas socioasistenciales han contado con un importante incremento presupuestario, pero no en detrimento de

los programas culturales y científicos, que también han sido reforzados. El giro social de la Fundación, que busca potenciar el compromiso de la Entidad con las necesidades y los problemas reales de los ciudadanos, se ha evidenciado en la puesta en marcha, con notable balance de participación y beneficiarios, de los programas de Voluntariado, Medio Ambiente o Prevención de la Violencia. Estas iniciativas se unen a otros programas como los Microcréditos, Vivienda Asequible o Becas, que, iniciados con anterioridad, han recibido durante el año 2005 un importante impulso por parte de la Obra Social.

A la puesta en marcha de estos nuevos programas, se une el compromiso de la Entidad de iniciar, en los próximos meses, líneas de actuación en campos como el fomento de la ocupación, la inmigración, los jóvenes o la atención a las personas dependientes.

Durante el año 2005, más de 12,5 millones de personas han participado en las acciones promovidas por la Obra Social en toda la geografía española.

## AMPLIO COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

La dificultad de acceder a la vivienda es uno de los problemas más comunes de los ciudadanos. Colectivos como la tercera edad o los jóvenes tienen grandes dificultades para encontrar un piso. Dentro del programa Vivienda Asequible, la Obra Social "la Caixa" cuenta ya con 15 promociones en diferentes localidades de España que ofrecen viviendas a jóvenes menores de 35 años y a personas mayores de 65 a un precio sensiblemente inferior al de mercado. En Vicálvaro (Madrid), los primeros beneficiarios de esta iniciativa gozan de su nueva residencia desde el mes de noviembre.

El espíritu social de "la Caixa" inspira también la filosofía del nuevo programa de Voluntariado. Los 25.000 empleados de la Entidad podrán desarrollar acciones de voluntariado social como muestra del compromiso de la institución a favor del desarrollo del territorio y en contra de la exclusión financiera. La Entidad también ha abierto



Inauguración en Vicálvaro (Madrid) de la primera promoción finalizada del programa Vivienda Asequible.



10.000 centros escolares participarán en los talleres contra la violencia promovidos por la Obra Social "la Caixa".

una convocatoria de ayudas que, dotada con tres millones de euros, pretende reforzar la capacidad de acción de todas las asociaciones que trabajan con voluntarios o que fomentan el voluntariado.

El programa de Microcréditos de la Obra Social se dirige a evitar la exclusión financiera. "la Caixa" es, con 20,9 millones de euros, la entidad privada española que destina más recursos a la concesión de microcréditos, un instrumento sociofinanciero que abre una vía de integración y de ocupación a colectivos con dificultades de acceso al sistema crediticio tradicional. En el año 2005, la Obra Social "la Caixa" ha financiado más de 1.472 proyectos de autoocupación, los cuales han creado una media de 2,5 puestos de trabajo por microcrédito concedido.

## PREVENCIÓN DE LA VIOLENCIA Y SOPORTE A LA FORMACIÓN

Con el objetivo de prevenir la aparición de conductas violentas, sensibilizar a la población y contribuir a la atención y la reinserción de las víc-

timas de la violencia, la Obra Social "la Caixa" ha iniciado en el año 2005 un nuevo programa con talleres, una carpa expositora y recursos psicosociales que estarán disponibles en toda España a lo largo del año 2006. Como primera acción, y con el objetivo de sensibilizar y de sacar a la luz pública un problema existente en la sociedad, "la Caixa" ha editado 800.000 ejemplares del libro «Violencia: tolerancia cero», escrito por los doctores Luis Rojas Marcos e Inés Alberdi.

Por lo que respecta a la carpa expositora, se centra en una reflexión sobre las actitudes violentas y sus diferentes manifestaciones. Se ha podido ver por primera vez en Córdoba, donde, durante los 15 días de exposición, ha sido visitada por unas 7.000 personas. A lo largo del próximo año, esta carpa itinerará por 33 ciudades españolas.

"la Caixa" ha sido siempre una entidad comprometida con la educación. En el año 2005, el tradicional programa de becas de estudio de postgrado en el extranjero se ha complementado con



nuevas convocatorias: 65 becas para cursar en España estudios en temas de interés social; 81 becas para población reclusa, y 30 nuevas becas dirigidas a facilitar la inserción en el mercado laboral de jóvenes periodistas.

La conservación del medio ambiente y de la biodiversidad es otro de los objetivos en que "la Caixa" ha redoblado sus esfuerzos durante este ejercicio. La conservación de los espacios naturales protegidos en toda España; la recuperación de especies amenazadas, como el tritón marino, el erizo moruno o el quebrantahuesos; la sensibilización hacia la importancia de la gestión sostenible a partir de un programa itinerante de exposiciones, y el reciclaje y la reutilización de residuos, son los ejes de las acciones impulsadas durante el año 2005 en esta dirección. La Obra Social ha firmado convenios con tres comunidades (Cataluña, Islas Baleares y Andalucía) para participar en la conservación y en la mejora de sus espacios o parques naturales. En el año 2006 seguirá trabajando

en esta línea para ampliar el campo de actuación al resto de comunidades.

### **"la Caixa", CON LAS PERSONAS MAYORES Y LOS NIÑOS HOSPITALIZADOS**

El compromiso de la Obra Social "la Caixa" con la calidad de vida de las personas mayores es un eje importante en su programación. Son 550 los centros, propios y en convenio con las administraciones públicas, en que se impulsan programas pioneros en el aprendizaje de nuevas tecnologías, actividades de voluntariado intergeneracional e iniciativas orientadas a favorecer el envejecimiento activo y saludable. Algunas de las líneas de acción de este programa en el año 2005 han girado alrededor de la fotografía digital, El Quijote, la adaptación saludable a los cambios que comporta el paso de los años o la salud de las personas mayores.

Dentro de su apartado de atención a la infancia, la Obra Social "la Caixa" está presente tam-



La Obra Social "la Caixa" lleva a cabo actividades para favorecer el envejecimiento activo en 550 centros de toda España.



La Obra Social "la Caixa" impulsa programas en favor de la integración de los colectivos marginados.

bién en los hospitales por medio del programa de ciberaulas hospitalarias, espacios dirigidos a minimizar el impacto emocional y escolar que puede ocasionar en los menores enfermos y en sus familiares el ingreso hospitalario de larga duración. "la Caixa" ha acabado el año 2005 con 20 ciberaulas y prevé establecer una red de 71 espacios lúdico-formativos en 15 comunidades autónomas durante los próximos meses.

Además de los programas propios, la Obra Social "la Caixa" impulsa proyectos a través de asociaciones implicadas en la inserción de marginados, la integración de inmigrantes, la atención de afectados por enfermedades neurodegenerativas y sus familiares, la cooperación internacional, la investigación biomédica, las personas con discapacidad y la recuperación del patrimonio. Durante el año 2005, la Obra Social ha prestado su apoyo a más de 1.000 proyectos dirigidos a estas finalidades impulsados por asociaciones de toda la geografía española.

## LA DIVULGACIÓN DE LA CULTURA Y DEL CONOCIMIENTO CIENTÍFICO

La divulgación del conocimiento científico, entendido como motor de desarrollo de la sociedad, guía la programación de los Museos de la Ciencia de la Obra Social "la Caixa". El Museo de la Ciencia, CosmoCaixa Barcelona, ha recibido en su primer año de vida más de 1.424.000 visitas de público de todas las edades y formación.

CosmoCaixa Madrid, por su lado, ha cumplido en el 2005 su quinto aniversario y sigue contando con un importante apoyo, tanto de los ciudadanos como de la comunidad científica y educativa. Los dos centros han inaugurado, dentro de su programación, nuevas exposiciones, como las dedicadas a Albert Einstein o a Julio Verne, coincidiendo con sus respectivos centenarios. Las actividades familiares y educativas de los dos museos han presentado este año propuestas como «Los péndulos» de la Plaza de la Ciencia,



CaixaForum ha recibido más de un millón de visitantes por cuarto año consecutivo.

«Las noches de verano» y observaciones en directo de eclipses y otros fenómenos astronómicos.

CaixaForum Madrid, futuro centro social y cultural de la Obra Social "la Caixa" en Madrid, es un nuevo proyecto que, en otoño del 2006, pondrá en marcha la rehabilitación de la Antigua Central Eléctrica del Mediodía, a cargo de los prestigiosos arquitectos Herzog & De Meuron, y que entra ya en su fase final. Su ubicación en pleno Paseo del Prado lo convertirá próximamente en un espacio de referencia en el llamado Triángulo del Arte madrileño (Museo Thyssen-Bornemisza, Museo del Prado y Museo Reina Sofía).

Por otro lado, el gran equipamiento cultural de la Obra Social en Barcelona, CaixaForum, sigue gozando del apoyo de la población y, durante el año 2005, ha recibido más de 1.081.000 visitas. Muestras como «Turner y Venecia», «Los Tracios» —que también han sido exhibidas en la Sala de Exposiciones de la Fundación "la Caixa" en Madrid— o «El legado del Art Nouveau» han ofrecido

a la ciudadanía un mosaico de tendencias artísticas de todas las épocas.

Otras muestras de producción propia que la Fundación "la Caixa" ha estrenado durante este año han sido «El mundo romano en las Islas Baleares», expuesta en el Centro Cultural de Palma, «La Bauhaus se divierte», una retrospectiva fotográfica sobre Rineke Dijkstra o «Girona, años 30».

Más de 170 localidades españolas han acogido a lo largo del año 2005 la propuesta de exposiciones culturales y científicas de la Obra Social. En el área cultural, más de 60 conciertos musicales, los festivales de Música Antigua y Músicas del Mundo y numerosos ciclos de conferencias, poesía, humanidades y literatura han completado la programación.



CosmoCaixa ha celebrado el centenario de Albert Einstein con exposiciones, conferencias y talleres.

En total, más de 12,5 millones de personas han participado en las actividades organizadas por la Obra Social "la Caixa" en el año 2005. Y en el 2006, entre todos, se seguirá trabajando para hacer de esta sociedad un espacio mejor.

# Estados financieros de la Obra Social

## Liquidación del presupuesto de la Obra Social del ejercicio 2005

PROGRAMAS	EN MILES DE EUROS
Actividades sociales	119.478
Ciencia y medio ambiente	43.530
Cultura y humanidades	63.729
Educación	19.520
<b>Total</b>	<b>246.257</b>

## Presupuesto de la Obra Social para el ejercicio 2006

PROGRAMAS	EN MILES DE EUROS
Actividades sociales	159.897
Ciencia y medio ambiente	53.550
Cultura y humanidades	70.509
Educación	19.044
<b>Total</b>	<b>303.000</b>

## Relación de activos y pasivos de la Obra Social

a 31 de diciembre de 2005, después de la liquidación del presupuesto y antes de la aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2005, en miles de euros

### Activo

<b>Circulante</b>	<b>136.148</b>
Disponible	30
Cuentas a cobrar	141
Otras aplicaciones – "la Caixa"	135.977
<b>Inversiones Financieras</b>	<b>28.572</b>
<b>Fijo</b>	<b>285.154</b>
<b>Inmovilizado</b>	<b>378.792</b>
Solares e inmuebles	302.720
Mobiliario e instalaciones	76.072
<b>Fondo de amortización</b>	<b>(93.638)</b>
Inmuebles	(47.047)
Mobiliario e instalaciones	(46.591)
<b>Total</b>	<b>449.874</b>

### Pasivo

<b>Circulante</b>	<b>92.136</b>
Gastos diferidos a pagar	35.605
Otras cuentas a pagar	1.162
Fundación "la Caixa"	55.369
<b>Recursos Propios de la Obra Social</b>	<b>357.738</b>
Fondo de la Obra Social	44.012
Reservas de la Obra Social	313.726
<b>Total</b>	<b>449.874</b>

**Diseño y maquetación**

[www.cege.es](http://www.cege.es)

Ciutat d'Asunción, 42  
08030 Barcelona

**Edición internet**

[www.comunicacions.com](http://www.comunicacions.com)

Travessera de Dalt, 30  
08024 Barcelona

**Diseño cubierta**

Triangle

D.L.: B. 16837-2006

**Fotografías**

Antonella Dellussu: pág. 237.

J. González SL: pág. 238.

Anna Elías: pág. 239.

Defoto. Servei d'Imatge: pág. 240.

Antoni Capilla: pág. 241.

Jordi Nieva (1) y Sergio Parra (2): pág. 242.

**Fotografía cubierta**

Raimon Solà