

2006

Informe anual "la Caixa"

Creixement solvent



DADES MÉS RELLEVANTS DEL GRUP "LA CAIXA"

Imports en milions d'euros	2006	2005	VARIACIÓ	
			ABSOLUTA	EN %
Actiu total	209.123	180.352	28.771	16,0
Volum total de Negoci Bancari (Negoci a Espanya)	337.260	283.327	53.933	19,0
		270.533	66.727	24,7
Crèdits sobre clients (Negoci a Espanya)	139.765	113.857	25.908	22,8
		109.752	30.013	27,3
Recursos totals de clients (Negoci a Espanya)	197.495	169.470	28.025	16,5
		160.781	36.714	22,8
Resultat atribuït al Grup "la Caixa"	3.025	1.495	1.530	102,4
Resultat recurrent del Grup "la Caixa"	1.505	1.210	295	24,4
Ràtio d'eficiència recurrent (en %)	47,2	52,2	(5,0)	
Cartera de valors de renda variable:				
• Valor de mercat de les societats cotitzades	18.480	16.774	1.706	10,2
• Plusvàlues latents de les societats cotitzades	9.976	8.308	1.668	20,1
Patrimoni net	14.429	13.297	1.132	8,5
Fons propis	10.769	8.051	2.718	33,8
Coeficient de solvència (Ràtio BIS) (en %)	11,5	11,2	0,3	
Tier 1 (en %)	8,3	8,4	(0,1)	
Core capital (en %)	6,2	5,9	0,3	
ROE (Resultat atribuït recurrent / Fons propis mitjans) (en %)	19,5	18,5	1,0	
ROA (Resultat net recurrent / Actius totals mitjans) (en %)	0,9	0,9	0,0	
RORWA (Resultat net recurrent / Actius ponderats per risc) (en %)	1,4	1,4	0,0	
Ràtio de morositat (en %)	0,33	0,39	(0,06)	
Cobertura de la morositat (en %)	444,4	379,5	64,9	

Nombre				
Clients – "la Caixa"	10.083.517	9.606.449	477.068	5,0
Parc de targetes – "la Caixa"	9.007.335	8.408.956	598.379	7,1
Empleats – "la Caixa"	23.229	22.333	896	4,0
– Grup "la Caixa"	25.241	25.254	(13)	(0,1)
Oficines – "la Caixa"	5.186	4.974	212	4,3
– Grup "la Caixa"	5.186	5.053	133	2,6
Terminals d'autoservei – "la Caixa"	7.493	7.142	351	4,9
Línia Oberta – Canal d'Internet "la Caixa"				
– Clients totals	4.307.341	3.697.163	610.178	16,5
– Clients operatius	1.949.783	1.607.182	342.601	21,3
– Operacions	864.466.811	641.443.705	223.023.106	34,8

Obra Social

Imports en milions d'euros				
Pressupost de l'Obra Social de 2007 i Liquidació 2006	400	303	97	32,0

Programes de la Fundació "la Caixa" – Exercici 2006	ACTIVITATS, SERVEIS I COL-LABORACIONS		ASSISTENTS, USUARIS O BENEFICIARIS	
	NOMBRE	%	NOMBRE	%
Programes socials	11.426	36,6	7.075.957	38,0
Programes medi ambient i ciència	1.461	4,7	4.010.618	21,5
Programes culturals	2.354	7,5	6.456.136	34,6
Programes educatius	1.505	4,8	668.567	3,6
Actuacions de la xarxa territorial d'oficines	14.448	46,4	433.440	2,3
Total	31.194	100,0	18.644.718	100,0

2006

Informe anual "la Caixa"

Creixement solvent

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA - "LA CAIXA"

Avinguda Diagonal, 621-629. 08028 Barcelona, Espanya

Telèfon: (34) 93 404 60 00

Fax: (34) 93 339 57 03

Tèlex: 52623-CAVEA E i 50321-CAIX E

Internet

www.laCaixa.es

Altres publicacions:

Informe Anual Obra Social "la Caixa" 2006

Informe de Responsabilitat Social "la Caixa" 2006

ÍNDEX

El Grup "la Caixa" en l'exercici 2006	5
Govern Corporatiu de "la Caixa"	13
El Grup "la Caixa": Claus Estratègiques i Responsabilitat Social	27
El Grup "la Caixa": Aspectes fonamentals	33
1. Informe financer 2006: Creixement sostenible	36
1.1. Fort augment de l'activitat	36
1.2. Gran qualitat i fortalesa dels resultats	42
1.3. Millora sostinguda de l'eficiència	48
1.4. Augment de la solvència bàsica	50
1.5. Consolidació del compromís social	52
2. La fortalesa del model de negoci bancari	53
2.1. Base de clients: el centre del negoci	53
2.2. Xarxa comercial i plantilla: pilars fonamentals	56
2.3. Gestió multicanal: relació permanent amb el client	58
2.4. Sistemes de pagament: una oferta diferenciada	61
2.5. Qualitat i innovació: base de futur	62
2.6. Filials financeres: el complement del negoci	64
3. Cartera de participades: Diversificació generant valor	67
Participacions estratègiques i financeres	67
4. Gestió del risc i <i>ratings</i>	72
4.1. Gestió integral del risc en el si de l'estratègia	72
4.2. <i>Ratings</i>	93
El Grup "la Caixa": Pla Estratègic 2007-2010	95
El Grup "la Caixa": Documentació legal de l'exercici 2006	99
Informe d'auditoria	101
Comptes anuals	102
Balanços de situació	102
Comptes de pèrdues i guanys	104
Estats de canvis en el patrimoni net	105
Estats de fluxos d'efectiu	106
Memòria	108
Informe de gestió	244
Obra Social "la Caixa"	255
Òrgans de Govern	256
Informe d'activitats de l'Obra Social "la Caixa" el 2006	257
Estats financers de l'Obra Social	263



El 2006 ha estat un any de fort i sostingut creixement de l'activitat i dels resultats del Grup "la Caixa". La qualitat i solidesa d'aquest creixement ha generat millores en l'eficiència, rendibilitat i solvència, d'acord amb els objectius estratègics del Grup.

Sobre la base d'aquesta privilegiada situació i amb el repte de situar-se al capdavant del negoci bancari espanyol, s'ha aprovat el nou Pla Estratègic 2007-2010. Aquest Pla dona continuïtat a les grans directrius estratègiques d'aprofundir en el desenvolupament del Triple Balanç: Econòmic, Social i Sostenible. Alhora és un Pla innovador que incorpora noves orientacions procedents d'un mercat global i en contínua evolució.

EL GRUP "LA CAIXA" EN L'EXERCICI 2006



Ricard Fornesa
President

Isidre Fainé
Director General

2006, un any excel·lent per al Grup "la Caixa"

En l'exercici 2006 l'actuació del Grup "la Caixa" ha estat excel·lent, amb importants avenços en l'objectiu estratègic del desenvolupament del Triple Balanç: Econòmic, Social i Sostenible.

Pel que fa al Balanç Econòmic, en un entorn de tipus reduïts amb evolució a l'alça, forta competència bancària i pressió sobre les fonts d'ingressos, el negoci bancari de "la Caixa" ha registrat un fort i equilibrat creixement de l'activitat i dels resultats en tot el territori. En relació amb la cartera de renda variable, la bona evolució dels resultats de les participades ha permès augmentar significativament els ingressos registrats, al temps que per la seva gestió activa i la favorable evolució dels mercats s'han materialitzat importants plusvàlues per vendes. La qualitat, solidesa i fortalesa de l'evolució de l'activitat i dels resultats del Grup són la constatació de l'estratègia de creixement eficient, rendible i solvent.

El nostre compromís social s'ha reforçat, havent destinat 303 milions d'euros el 2006 a l'Obra Social "la Caixa", amb dedicació prioritària a accions socials.

La qualitat del servei innovador ofert als nostres clients a partir del nostre model de negoci ha estat la base perquè "la Caixa" s'hagi mantingut el 2006 com la marca financera amb millor reputació del mercat. El compromís amb els nostres clients, empleats i la societat és la garantia de generació de valor de manera permanent.

D'altra banda, l'exercici 2006 ha representat la culminació del Pla Estratègic 2004-2006 del Grup "la Caixa", havent-se superat àmpliament els objectius establerts. La gran qualitat de la plantilla i de l'equip directiu del Grup, amb un elevat nivell de formació, productivitat i compromís, i l'estratègia clara i consistent han estat els elements bàsics de l'èxit del Pla 2004-2006, i constitueixen la principal garantia per abordar els reptes de futur.

El resultat net atribuït al Grup "la Caixa" el 2006 se situa en 3.025 milions d'euros, un 102,4% més que el 2005. El resultat recurrent ha estat de 1.505 milions d'euros, un 24,4% més, per la intensa activitat comercial, amb un increment del 19,0% del volum de negoci bancari gestionat que arriba als 337.260 milions d'euros. L'augment del negoci a Espanya ha estat de 66.727 milions d'euros, un 24,7% més. Els resultats extraordinaris per vendes d'actius i sanejaments conservadors han estat de 1.520 milions d'euros. L'aportació a l'Obra Social per a l'exercici 2007 se situa en el 25% del resultat recurrent del Grup de 2006 i ascendeix a 376 milions d'euros, un 24% més que l'any anterior. El pressupost de l'Obra Social per a l'exercici 2007 arriba als 400 milions d'euros, un 32% més, amb una dedicació prioritària a les activitats socioassistencials.

La bona gestió en l'exercici 2006 ha permès superar amb èxit la complexitat dels diferents entorns de negoci. L'entorn macroeconòmic s'ha caracteritzat pel sostingut creixement econòmic espanyol, el fort augment del finançament hipotecari i la pujada dels tipus d'interès de mercat, encara en nivells reduïts. En relació amb l'entorn competitiu, s'ha accentuat la pressió sobre les fonts d'ingressos degut a l'augment de la competència, del nivell de sofisticació i exigència dels clients, i per alguns canvis regulatoris en determinats productes i serveis.

En l'àmbit de la gestió del risc, el Grup "la Caixa" ha continuat desenvolupant les seves pràctiques segons allò establert en les directrius del Nou Acord de Capital de Basilea. L'adopció de les pràctiques més avançades en la gestió de riscos, juntament amb el baix perfil de risc del Grup, millorarà encara més l'elevat nivell de solvència del Grup "la Caixa".

El nostre model de negoci

En aquest entorn competitiu, durant el 2006 "la Caixa" ha reforçat la clara estratègia de creixement dels seus negocis, amb una gestió projectada a partir dels seus valors i del seu model de negoci.

Els valors identificatius de "la Caixa" són la confiança en la relació amb els clients basada en l'honestedat i el respecte a les persones, el compromís social, amb atenció a les necessitats bàsiques de la societat, i la qualitat fonamentada en la professionalitat i la innovació.

El model de negoci se sustenta en una direcció per reptes amb compromisos qualitatius i quantitius. L'impuls a tots els nivells de l'organització de noves competències i hàbits comercials, així com el decidit suport a la proactivitat i descentralització en la presa de decisions, amb autoavaluació contínua, juntament amb l'elaboració de plans comercials i gestió global de cada unitat de negoci, permeten el creixement personal i professional dels nostres equips, i garanteixen el creixement eficient, rendible i solvent.

Les claus estratègiques del Negoci Bancari són enfortir la vocació de servei personalitzat de qualitat i innovador als clients amb un considerable esforç en l'ampliació de l'oferta de nous productes i serveis, així com el seu disseny, mitjançant una eficient gestió multicanal, on l'oficina és el centre de la relació amb el client. La gestió comercial prioritza els negocis amb particulars/famílies, autònoms i empreses, focalitzant una especial atenció a les pimes. L'actuació del Grup en l'àmbit de la Cartera de Participades es concreta en inversions en sectors bàsics per a la societat i infraestructures, amb una activa gestió del valor, el risc i la liquiditat, amb l'objectiu de diversificar els ingressos i aprofitar oportunitats en termes de valor per generar plusvàlues.

En relació amb l'evolució durant l'exercici 2006 del Negoci Bancari del Grup, cal destacar el gran esforç realitzat per garantir la qualitat del servei i la relació de proximitat amb els clients, que ha obtingut el fruit d'un gran creixement del negoci gestionat. Així, el Grup disposa de 5.186 oficines a finals de 2006, la xarxa més extensa del sistema financer espanyol. La gran capil·laritat del model és una font de creació d'ocupació i riquesa a tot el territori. La plantilla del Grup arriba a 25.241 empleats, essent "la Caixa" un dels generadors de llocs de treball més importants de l'Estat espanyol. El lideratge en la gestió multicanal queda palès en la gran dimensió de la xarxa de terminals d'autoservei, amb 7.493 terminals, i en la utilització massiva del canal d'Internet mitjançant la Línia Oberta (www.laCaixa.es), amb 4,3 milions de clients amb contracte, dels quals 1,9 milions han estat usuaris operatius, havent realitzat 864 milions d'operacions el 2006, un 34,8% més.

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

Creixement eficient, rendible i solvent

Amb aquesta sòlida estructura, el 2006 s'ha aconseguit un fort creixement de l'activitat en tots els territoris de l'Estat espanyol a partir de l'ampliació de la gran base de clients que valora la qualitat i innovació dels productes i serveis oferts per "la Caixa". Així, el nombre de clients arriba als 10,1 milions, amb 477.068 més que el 2005 i reflecteix la seva confiança dipositada en l'Entitat, la qual cosa constitueix un «actiu» d'un valor inestimable. Així mateix, l'adequada segmentació dels clients ha permès focalitzar l'activitat comercial en la satisfacció personalitzada de les seves necessitats, alhora que proporciona una gran estabilitat i facilita l'augment del volum de negoci bancari gestionat (recursos de clients més inversió creditícia), que ha arribat als 337.260 milions d'euros, amb un increment en l'exercici 2006 del 19,0%. D'altra banda, el Negoci a Espanya, sense considerar els bancs estrangers Crèdit Andorrà i CaixaBank France que han estat venuts el 2006, s'ha vist incrementat en 66.727 milions d'euros, un 24,7% més. La confiança dels clients continua essent el pilar del creixement dels recursos totals gestionats, que se situen en 197.495 milions d'euros, un 16,5% més (+22,8% el Negoci a Espanya). Els crèdits a clients, que materialitzen el compromís de "la Caixa" amb el desenvolupament econòmic del territori,

se situen en 139.765 milions d'euros, un 22,8% més (+27,3% el Negoci a Espanya). L'elevat volum de negoci en recursos i crèdits, el gran nombre d'oficines del Grup "la Caixa" i el ritme de creixement registrat, permeten mantenir elevades quotes de mercat. Així, tot i l'entorn creixent de competència, les quotes de mercat de crèdits i dipòsits de clients es mantenen en el 9,0% i el 10,1%, respectivament, del total d'entitats de dipòsit.

Pel que fa al desenvolupament dels mitjans de pagament, el 2006 s'ha ampliat l'oferta de targetes i s'han incrementat encara més les possibilitats de contractació per oferir un servei integral al client posant al seu abast una àmplia i completa operativa. "la Caixa" és l'entitat líder del sistema financer espanyol per facturació de targetes bancàries, amb un augment del 15,3% i amb una quota de mercat del 17,6%. El parc de targetes en circulació puja a 9 milions, amb un creixement net de 598.000 el 2006.

La qualitat del servei és el marc en el qual "la Caixa" desitja que es desenvolupin totes les seves relacions amb tercers i en especial amb els clients. El resultat de les 170.000 enquestes internes realitzades als clients el 2006 mostra un alt nivell de satisfacció en la qualitat del servei percebuda, ja que el 66% dels clients atorguen a "la Caixa" una nota superior a 8 en una escala de 0 a 10. Tot i això, la institució té la ferma voluntat de continuar esforçant-se per tal de millorar la qualitat del servei i així avançar vers la plena satisfacció dels clients, per tal que mantinguin la seva confiança en l'Entitat. L'elevada qualitat del servei ofert per "la Caixa" queda palesa en el reduït nombre de reclamacions davant del Banc d'Espanya, havent-se situat, segons les últimes dades disponibles, com a segona entitat amb menor nombre de reclamacions per volum de negoci.

D'altra banda, la gestió activa de la rendibilitat i del risc de la Cartera de Participades, objectiu estratègic del Grup "la Caixa", i la bona evolució dels mercats, han portat durant el 2006 a un procés important de desinversions complementat amb inversions selectives. Cal destacar les vendes de les participacions a Crèdit Andorrà, CaixaBank France, Banc Sabadell, Inmobiliaria Colonial i una part de Suez i d'un altre costat l'augment de la participació en Banco BPI i Abertis. L'import total de les vendes ha estat de 4.400 milions d'euros amb 2.077 milions d'euros de plusvàlues netes, de les quals 557 milions d'euros s'han destinat a sanejaments extraordinaris amb criteris conservadors. El valor de mercat de la cartera de participacions del Grup a 31 de desembre de 2006 era de 21.200 milions d'euros. Pel que fa únicament a la cartera cotitzada, el seu valor de mercat era de 18.480 milions d'euros amb 9.976 milions d'euros de plusvàlues latents amb augment de 1.600 milions d'euros el 2006 tot i considerant les fortes desinversions realitzades.

Per tant, el 2006 ha estat un any de fort i sostingut creixement de l'activitat i dels resultats del Grup "la Caixa". La qualitat i solidesa d'aquest creixement han generat millores en l'eficiència, rendibilitat i solvència, d'acord amb els objectius estratègics del Grup.

L'eficiència recurrent, sense considerar els resultats extraordinaris, ha millorat significativament durant el 2006, amb una reducció de la ràtio d'eficiència de 5,0 punts fins al 47,2%. Aquesta és la confirmació de l'elevat potencial de millora derivat de la maduració del negoci bancari provinent de les noves oficines obertes en els darrers anys, així com de la gestió de les despeses. L'aportació d'ingressos d'aquests esforços inversors encara és parcial, atès que un nombre elevat d'oficines està encara en fase de maduració i creixement

en la seva activitat financera. No obstant això, i d'acord amb el que ja estava planificat, es registren constants millores en les ràtios de productivitat. El volum de negoci per empleat arriba als 14,8 milions d'euros i el volum d'activitat per oficina, als 65 milions d'euros. En aquest sentit, la gestió realitzada pel Grup ha creat valor, racionalitzant i optimitzant les despeses i les inversions i buscant noves línies i fonts de negoci i servei per incrementar els ingressos.

La positiva evolució de la rendibilitat del Grup durant el 2006 queda reflectida en el gran increment del benefici consolidat, que ascendeix a 3.025 milions d'euros, un 102,4% més, amb un ROE total del 39,1%. La base d'aquest excepcional benefici és la gran qualitat del resultat recurrent, que s'ha situat en 1.505 milions d'euros, un 24,4% més, amb creixements de dos dígitos en tots els marges, i un ROE recurrent del 19,5% (+1,0). Aquest resultat es fonamenta en la intensa activitat comercial, en l'adequada gestió dels preus de les operacions i dels serveis i en el control de les despeses, alhora que incorpora un creixement del 9,9% dels ingressos totals recurrents de la Cartera de Participades.

La solvència del Grup s'ha reforçat durant el 2006. El *core capital* (recursos propis de màxima categoria) ha augmentat en 0,3 punts fins al 6,2%. El *Tier 1* i la Ràtio de Solvència (Ràtio BIS) se situen en uns elevats 8,3% i 11,5%, respectivament. Aquesta base de capital i la seva qualitat es veu reforçada per la flexibilitat financera de la seva gestió, derivada dels elevats resultats recurrents i de les importants plusvàlues latents de la cartera de participades. A més a més, el perfeccionament en la gestió dels riscos i la determinació més acurada del capital necessari per a la seva cobertura, que significarà l'adopció del Nou Acord de Capital de Basilea (Basilea II), comportaran una millora de la solvència del Grup "la Caixa" atenent al seu baix perfil de risc i a la seva gestió avançada. Així doncs, la garantia de futur del Grup està assegurada amb aquests confortables nivells de solvència, que permeten afrontar adequadament les actuacions i les inversions necessàries per mantenir en el futur els elevats nivells de creixement amb rendibilitat del Grup "la Caixa".

En aquest sentit, cal destacar que el 2006 l'agència de qualificació Standard & Poor's ha millorat els *ratings* de "la Caixa" per reflectir la contínua millora de la rendibilitat recurrent del negoci bancari, la reducció de l'exposició al risc de mercat i la positiva millora de la solvència. Alhora destaca l'enorme potencial de creixement futur del negoci basat en l'important nombre de clients i la xarxa d'oficines tan extensa. Al mateix temps, les agències de qualificació Moody's i Fitch han tornat a confirmar les molt bones qualificacions atorgades al Grup "la Caixa" i han fet una valoració molt positiva de la seva trajectòria, amb una perspectiva estable. Així, els *ratings* de llarg termini del Grup "la Caixa" són AA- de Standard & Poor's, Aa2 de Moody's i AA- de Fitch.

Compromís i responsabilitat social en el si de la nostra actuació

El 2006 ha suposat un fort desenvolupament dels balanços social i sostenible del Grup "la Caixa". En el 2006 s'ha consolidat encara més el compromís social de "la Caixa", guanyant profunditat i capilaritat, alhora que continua augmentant el seu pressupost de forma molt significativa. Principalment les actuacions estan dirigides a programes per pal·liar situacions de dèficit social, però també a programes assistencials i mediambientals com

ara els programes de voluntariat, prevenció de la violència, habitatge assequible, protecció integral de parcs naturals i concessió de beques d'estudi. D'aquesta manera, amb un pressupost de 303 milions d'euros el 2006, "la Caixa" segueix essent l'entitat privada espanyola que més recursos destina al desenvolupament d'iniciatives socials. Les quatre línies d'actuació de l'Obra Social "la Caixa" han promogut 31.194 activitats que han comptat amb més de 18.644.718 beneficiaris en tota la geografia espanyola. Així mateix, les iniciatives que es duran a terme durant l'any 2007 tindran un pressupost de l'Obra Social de 400 milions d'euros, que representa un increment del 32%.

La integració financera i el desenvolupament sostenible de l'entorn constitueixen els eixos del Balanç Sostenible, que estableix la necessitat de considerar de forma permanent l'ètica, la responsabilitat i la transparència com a pilars bàsics de les millors pràctiques de Bon Govern, atès que així es genera confiança i s'enforteixen les relacions amb els clients, els empleats i la societat en general. La bona reputació de "la Caixa" es continua consolidant tant en els aspectes més tècnics, vinculats a la solvència i a la capacitat de generació de beneficis, com en els més qualitatius, com la confiança que inspira la marca. El 2006 "la Caixa" s'ha mantingut com l'entitat financera amb millor reputació de marca, per qualitat de servei i repercussió social de les seves activitats. Aquest reconeixement representa la constatació del gran esforç i dedicació de tota l'organització per generar valor per a tots els grups d'interès amb qui es relaciona.

Sobre la base d'aquesta privilegiada situació i per continuar desenvolupant l'estratègia del Grup amb el repte de situar-se al capdavant del negoci bancari espanyol, al principi del 2007 s'ha aprovat el nou Pla Estratègic 2007-2010. Aquest Pla manté la consistència i coherència amb l'anterior, tot donant continuïtat a les grans directrius estratègiques d'aprofundir en el desenvolupament del Triple Balanç: Econòmic, Social i Sostenible. Alhora és un Pla innovador que incorpora noves orientacions procedents d'un mercat global i en contínua evolució.

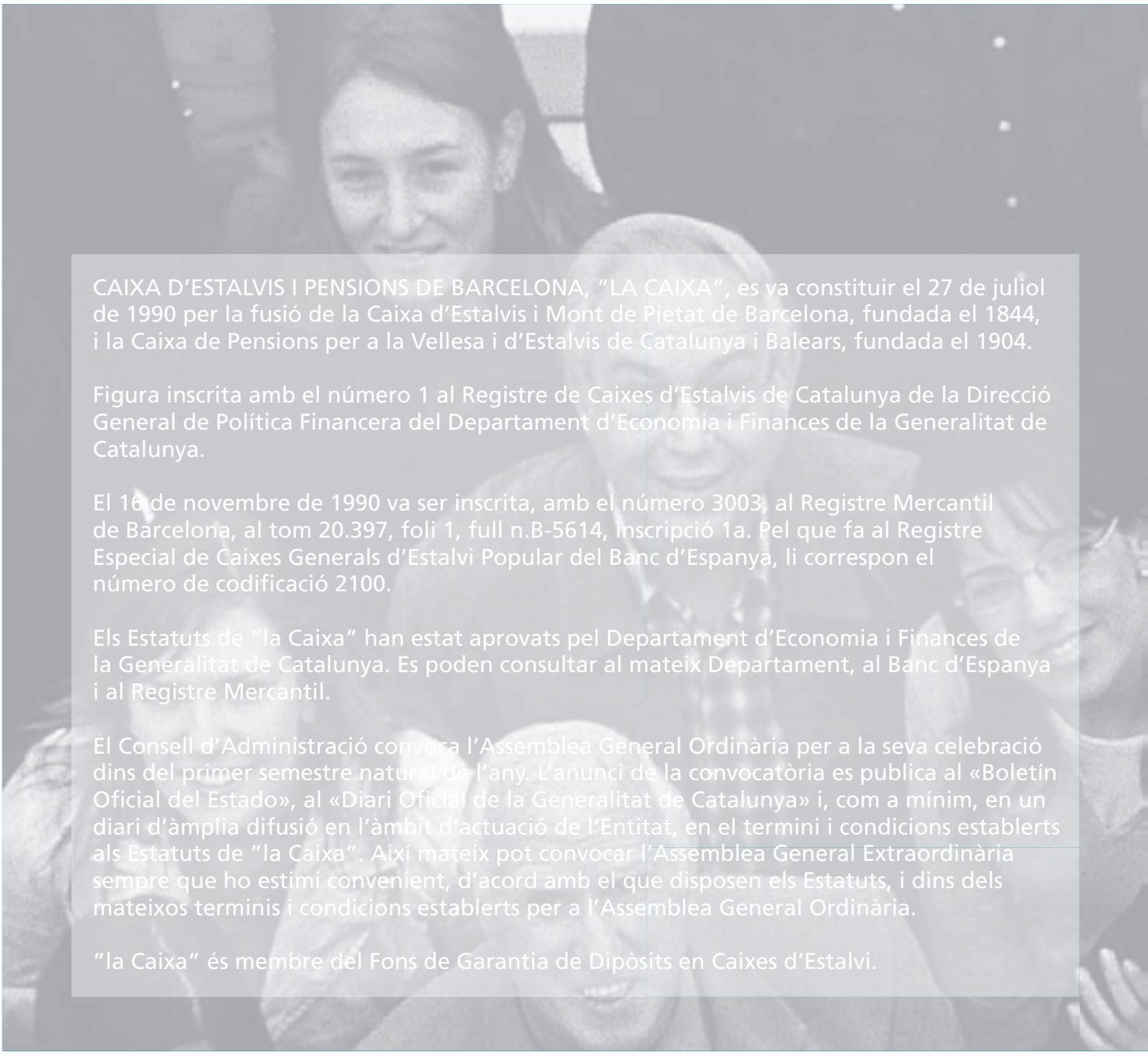
El Balanç Econòmic segueix situant el client com a eix central d'actuació, amb una clara orientació cap als particulars, els autònoms i les empreses, tot oferint un ampli ventall de productes i serveis adaptats i una presència internacional operativa en determinats països. Amb la Cartera de Participades es pretén disposar d'una font d'ingressos complementària tot gestionant el valor, el risc i la liquiditat. Com a conseqüència d'aquestes actuacions, el Grup preveu per al període 2007-2010 un creixement del volum de negoci a una taxa anual superior al 13%, amb augment de les quotes de mercat, millora de l'eficiència fins a nivells inferiors al 40%, augment de la rendibilitat i manteniment d'elevats nivells de solvència. Tot això permetrà duplicar el resultat recurrent del 2006, assolint els 3.000 milions d'euros el 2010.

Respecte al Balanç Social cal destacar l'augment de la dimensió de l'Obra Social, amb un pressupost total previst durant el període 2007-2010 de 2.000 milions d'euros, arribant als 25 milions de beneficiaris. Així mateix es consolidarà el gir social amb una actuació preferent sobre la pobresa.

El Balanç Sostenible se centra en el repte de situar a "la Caixa" com a l'entitat de referència en Responsabilitat Social Corporativa, potenciant una actuació socialment responsable

en tots els seus àmbits d'actuació i generadora de valor per als seus clients, empleats i per a la societat.

Partint d'un sòlid posicionament financer i de mercat i sobre la base de l'èxit del model de gestió, el Grup "la Caixa" desenvoluparà el seu pla estratègic per continuar sent l'entitat de referència per a les famílies i empreses aconseguint posicions de lideratge en el mercat bancari espanyol.



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

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

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

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

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

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

GOVERN CORPORATIU DE "LA CAIXA"



Òrgans de Govern

Assemblea General

Consell d'Administració

Comissió de Control

Direcció

ÒRGANS DE GOVERN

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

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

Assemblea General

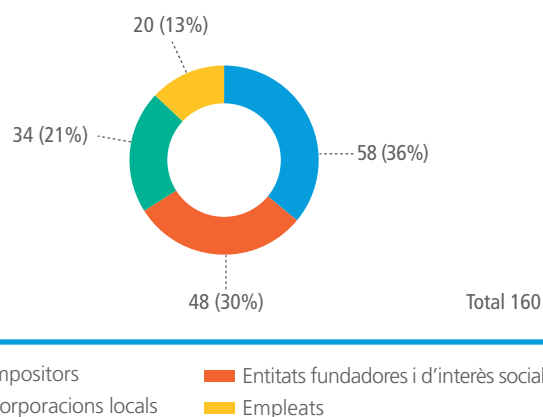
L'Assemblea General és l'òrgan suprem de govern i decisió de "la Caixa". Sense perjudici de les facultats generals de govern, són competència seva de forma especial i exclusiva les funcions següents:

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

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

«L'ASSEMBLEA GENERAL ÉS L'ÒRGAN SUPREM DE GOVERN I DECISIÓ DE "LA CAIXA"»

COMPOSICIÓ DE L'ASSEMBLEA GENERAL



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

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

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

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

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

- 58 consellers generals representants dels impositors, la qual cosa representa un 36,25%.
- 48 representants de les entitats fundadores i altres d'interès social, la qual cosa suposa un 30%.

- c) 34 representants de les corporacions locals, la qual cosa suposa un 21,25%.
- d) 20 representants dels empleats, la qual cosa suposa un 12,5%.

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

Consell d'Administració

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

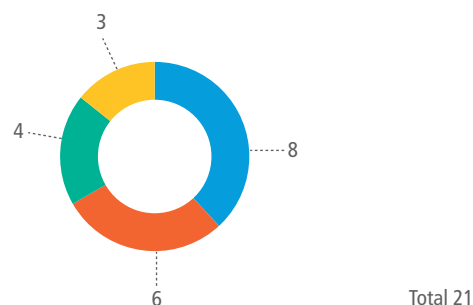
El Consell de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona està format per 21 membres. És procedent constatar que, sent la caixa d'estalvis de més dimensió de tot l'Estat espanyol, resulta raonable que s'hagi optat per al nombre màxim de membres del Consell –de la mateixa manera que també s'ha fet amb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

Formen part del Consell d'Administració:

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

«EL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ ACORDA LES ACTUACIONS PER AL DESENVOLUPAMENT DE LES FINALITATS I OBJECTIUS DE "LA CAIXA"»

COMPOSICIÓ DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ



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

consellers generals i reuneixin els requisits adequats de professionalitat.

- 3 vocals representants dels empleats, elegits entre els consellers generals d'aquest sector.

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

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

Comissió d'Obres Socials

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

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

Comissió Executiva

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

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

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

Comissió d'Inversions

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

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

Comissió de Retribucions

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

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

Comissió de Control

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

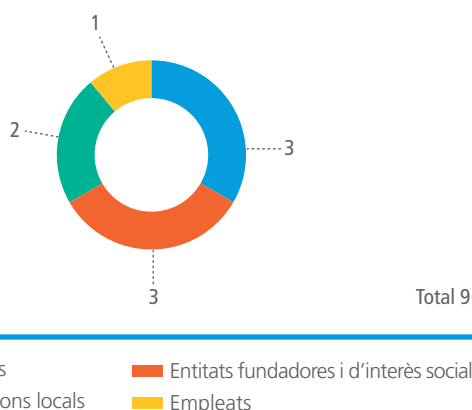
La seva composició ha de reflectir amb criteris proporcionals la representació dels diferents grups d'interès a l'Assemblea. A més, no hi pot haver duplicitat de condició, és a dir, cap entitat pot tenir representats en el Consell i en la Comissió de Control a la vegada.

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

- Supervisar la gestió del Consell d'Administració, tot vetllant per l'adequació dels seus acords a les directrius i resolucions de l'Assemblea General i a les finalitats pròpies de l'Entitat.
- Vigilar el funcionament i la tasca desenvolupada pels òrgans d'intervenció de l'Entitat.
- Assabentar-se dels informes d'auditoria externa i de les recomanacions que formulin els auditors.
- Revisar el balanç i el compte de resultats de cada exercici anual i formular les observacions que consideri adequades.
- Elevar a l'Assemblea General la informació relativa a la seva actuació, com a mínim, un cop a l'any.
- Requerir del President la convocatòria de l'Assemblea General, amb caràcter extraordinari, quan ho consideri convenient.
- Controlar els processos electorals per a la composició de l'Assemblea General i del Consell d'Administració, junt amb el Departament d'Economia i Finances. Així mateix, la Comissió de Control sovint controlarà el procés per a la composició de la Comissió de Control renovada.
- Assabentar-se dels informes de la comissió delegada d'obres socials i emetre la seva opinió.
- Proposar al Departament d'Economia i Finances la suspensió dels acords del Consell d'Administració en el supòsit que vulnerin les disposicions vigents.
- Totes aquelles funcions atribuïdes al Comitè d'Auditoria per la disposició addicional divuitena de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, en allò que no resultin ja atribuïdes per les funcions anteriors, com són:

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

COMPOSICIÓ DE LA COMISSIÓ DE CONTROL



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

- Qualsevol altra que li atribueixi l'Assemblea General dins de les directrius marcades als apartats anteriors.

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

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

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

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

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

Règim aplicable als membres dels Òrgans de Govern

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

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

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

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

Quant a la durada del càrrec dels membres de l'Assemblea, del Consell i la Comissió de Control, és de 6 anys i poden ser reelegits per a un segon mandat si es compleixen els requisits establerts per al nomenament, fins arribar de manera continuada o interrompuda fins a la durada màxima de 12 anys de mandat. En el còmput d'aquest límit no s'inclou el temps que el càrrec s'hagi exercit per raons de substitució, ja que es computarà tot el mandat al titular designat originàriament. Transcorreguts 8 anys des de l'acompliment de l'últim mandat, es començarà a computar novament el límit fins als 12 anys.

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

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

Aquest règim també és aplicable a les operacions d'aquestes mateixes persones, físiques o jurídiques, o emeses per aquestes últimes, que tinguin per objecte alienar els seus béns a l'Entitat, drets o valors de propietat. Estan genèricament autoritzades les operacions relatives a persones físiques que no superin la suma de 128.719 euros i les que no superin la suma de 321.796 euros quan siguin persones jurídiques. Tanmateix, no estan subjectes a cap autorització les operacions amb persones jurídiques amb qui el càrrec directiu es desenvolupi en representació de l'Entitat i no tinguin interès econòmic personal o familiar directe o a través de persones interposades.

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

Altres mesures de Govern Corporatiu

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

- 1) Per fer front a un dels retrets que tradicionalment s'han dirigit a les caixes, d'estar subjectes a una influència política excessiva, la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona va optar perquè el sistema d'elecció de membres de l'Assemblea General en representació dels impositors sigui el de compromissaris designats per sorteig i elecció entre els consellers en cada circumscripció, atès que el sistema d'elecció directa podria distorsionar la representació d'aquests interessos, ja que existeixen poques organitzacions de la dimensió de "la Caixa", al marge dels partits polítics, per organitzar candidatures i una campanya electoral autèntica en tot el territori on realitzen la seva activitat. Amb el sistema de compromissaris i la seva elecció en cada circumscripció s'intenta evitar que l'elecció dels representats dels impositors es vegi afectada per la política i que aquesta pugui tenir una influència excessiva a "la Caixa".
- 2) Pel que fa a les funcions que en l'àmbit de les societats anònimes la llei atribueix al Comitè d'Auditoria (que és un òrgan delegat del Consell d'Administració), d'acord amb els estatuts de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, s'ha optat

perquè siguin assumides per la Comissió de Control, atès que aquest és un òrgan independent del Consell d'Administració i permet acomplir amb més rigor les recomanacions de bon govern.

- 3) S'ha optat per fixar l'edat màxima per a l'exercici del càrrec de vocal del Consell d'Administració –així com als membres de la Comissió de Control– en 78 anys, però si es complís aquesta edat durant el mandat es continuaria l'exercici del càrrec fins l'Assemblea General Ordinària que se celebri després d'haver complert l'esmentada edat. Així mateix, per tal d'evitar nomenaments de curta durada, s'ha establert que en el moment de l'elecció s'haurà de ser menor de 75 anys.

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

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

Assemblea General a 31 de desembre de 2006

Presidents d'Honor

Joan Antoni Samaranch
Josep Vilarasau Salat

President

Ricard Fornesa Ribó

Vicepresident 1r

Salvador Gabarró Serra

Vicepresident 2n

Jordi Mercader Miró

Vicepresident 3r

Manuel Raventós Negra

Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

Consellers Generals

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

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

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

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

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

Direcció General

Director General

Isidre Fainé Casas

Directors Generals Adjunts Executius

Antoni Massanell Lavilla
 Tomàs Muniesa Arantegui
 Marcelino Armenter Vidal

Consell d'Administració a 31 de desembre de 2006

President

Ricard Fornesa Ribó

Vicepresident 1r

Salvador Gabarró Serra

Vicepresident 2n

Jordi Mercader Miró

Vicepresident 3r

Manuel Raventós Negra

Vocals

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

Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

Direcció General

Director General

Isidre Fainé Casas

Directors Generals Adjunts Executius

Antoni Massanell Lavilla
Tomàs Muniesa Arantegui
Marcelino Armenter Vidal

Comissió Executiva a 31 de desembre de 2006

President

Ricard Fornesa Ribó

Vicepresident 1r

Salvador Gabarró Serra

Vicepresident 2n

Jordi Mercader Miró

Vicepresident 3r

Manuel Raventós Negra

Vocals

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

Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

Direcció General

Director General

Isidre Fainé Casas

Comissió d'Obres Socials a 31 de desembre de 2006

President

Ricard Fornesa Ribó

Vocals

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

Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

Direcció General

Director General

Isidre Fainé Casas

Director Executiu

Josep F. de Conrado i Villalonga

Comissió d'Inversions a 31 de desembre de 2006

President

Ricard Fornesa Ribó

Vocals

Manuel García Biel
Manuel Raventós Negra

Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

Direcció General

Director General

Isidre Fainé Casas

Comissió de Retribucions a 31 de desembre de 2006

President

Ricard Fornesa Ribó

Vocals

Salvador Gabarró Serra
Jordi Mercader Miró

Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

Direcció General

Director General

Isidre Fainé Casas

Comissió de Control **a 31 de desembre de 2006**

President

Enric Corominas Vila

Secretari

Martí Pàmies Solà

Vocals

Josefina Castellví Piulachs
Elvira Colom Rosich
Josep-Delfi Guàrdia Canela
Santiago Pallàs Guasch
Àngel Ros Domingo
Carlos Santana Fuster
Joan Sierra Fatjó

DIRECCIÓ a 31 de desembre de 2006

Direcció General

Isidre Fainé Casas

Direccions Generals Adjuntes Executives

Antoni Massanell Lavilla
Tomàs Muniesa Arantegui
Marcelino Armenter Vidal

Direccions Executives

SERVEIS CENTRALS

Julio Lage González	<i>Internacional i Institucional</i>
Josep F. de Conrado i Villalonga	<i>Obra Social</i>
Elisa Durán Montolio	<i>Comercial</i>
Jesús Escolano Cebolla	<i>Risc i Estranger</i>
Alejandro García-Bragado Dalmau	<i>Secretaria General</i>
Jaime Lanaspá Gatnau	<i>Personal i Reputació Corporativa</i>
Sebastià Sastre Papiol	<i>Assessoria Jurídica</i>
Joaquim Vilar Barrabeig	<i>Intervenció, Comptabilitat i Control de Gestió</i>

TERRITORIAL

Antonio Vila Bertrán	<i>Territorial Catalunya</i>
Evaristo del Canto Canto	<i>Territorial Centre</i>
Manuel Romera Gómez	<i>Territorial Sud</i>
Juan José Muguruza Angulo	<i>Territorial Nord</i>
Juan A. Odriozola Fernández-Miranda	<i>Territorial València-Múrcia</i>
Robert Leporace Roig	<i>Territorial Balears</i>
Andrés Orozco Muñoz	<i>Territorial Canàries</i>

Sotsdireccions Generals / Delegacions Generals

SOTSDIRECCIONS GENERALS

Fernando Cánovas Atienza	<i>Mercats</i>
Luis Deulofeu Fuguat	<i>Serveis Informàtics</i>
Joan Fàbrega Cardelús	<i>Personal</i>
Juan Antonio García Gálvez	<i>Serveis Bancaris</i>
Jordi Gual Solé	<i>Estudis i Anàlisi Econòmica</i>
M. Victòria Matia Agell	<i>Banca Electrònica</i>
Manuel Fdo. Menéndez López	<i>Banca Majorista</i>
Josep Ramon Montserrat Miró	<i>Risc de Particulars i Negoci Immobiliari</i>
Oriol Ordax Badenes	<i>Gestió Estratègica del Risc</i>
Javier José Paso Luna	<i>Assessoria Fiscal</i>
Àngel Pes Guixà	<i>Reputació Corporativa</i>
Juan G. San Miguel Chápuli	<i>Corporativa</i>

DELEGACIONS GENERALS

Juan Pedro Badiola Uriarte	<i>País Basc</i>
Luis Cabanas Godino	<i>Madrid Est</i>
Francisco Cornejo Castillo	<i>Còrdova i Màlaga</i>

José Ramón Cuesta Fernández	<i>Castella i Lleó</i>
José Esteban Blanco	<i>Madrid Província</i>
Rafael Fernández Díaz	<i>Aragó, Navarra i La Rioja</i>
Joan Ramon Fuertes Blasco	<i>Lleida</i>
Juan D. Gallardo Serrano	<i>Madrid Oest</i>
Rafael García García	<i>Girona</i>
Antonio Gómez de Figueroa Albandea	<i>Castella-La Manxa</i>
Victorino Lluch Martín	<i>Granada, Jaén i Almeria</i>
Raúl José Marqueta Bueno	<i>Astúries i Cantàbria</i>
Amparo Martínez Fabián	<i>Tarragona</i>
Jesús Angel de la Pedraja Cañas	<i>Galícia</i>
Juan Antonio Pérez Goñi	<i>Banca Majorista - Madrid</i>
Juan Reguera Díaz	<i>Extremadura, Cadis i Huelva</i>
Guillermo Rodríguez Díaz-Pavón	<i>Sevilla</i>

Directors d'Àrea

Ricardo Agramunt Lamúa	<i>Màrqueting</i>
Teresa Algans Mas	<i>Qualitat i Reputació Corporativa</i>
Manuel Barrachina Picó	<i>Eficiència</i>
Julián Cabanillas Moreno	<i>Gestió de Serveis Generals</i>
Jordi Cabedo Gracia	<i>Recursos Aliens</i>
Natividad Capella Pifarré	<i>Control de Riscos de Mercat</i>
Carles Casanovas Dosrius	<i>Serveis de Màrqueting i Publicitat</i>
Tomás Casanovas Martínez	<i>Riscos Corporatius</i>
Josep Lluís Compte Prats	<i>Control de la Despesa</i>
Javier Encinas Durán	<i>Banca Privada i Banca Personal</i>
Miguel Ángel Fernández Rancano	<i>Seguretat</i>
Jordi Fontanals Curiel	<i>Arquitectura Informàtica</i>
Ángel García Llamazares	<i>Sindicacions</i>
Ernest Gil Sánchez	<i>Intervenció i Comptabilitat</i>
José Miguel González Aguilera	<i>Sistemes d'Informació Multicanal</i>
Carles Gramunt Suárez	<i>Fusions i Adquisicions</i>
Pere Huguet Vicens	<i>Secretaria Tècnica</i>
Jordi Ibern Molina	<i>Seguiment i Control del Risc</i>
Joan Llopis Caldero	<i>Auditoria</i>
Alberto López Prior	<i>Planificació i Control Informàtic</i>
Jordi Mondéjar López	<i>Control de Gestió</i>
Ignacio Moreno de Guerra Oyarzábal	<i>Gestió d'Informació Comercial</i>
Juan Morlá Tomás	<i>Targetes</i>
Javier Pano Riera	<i>Tresoreria</i>
Javier Ignacio Peyra Sala	<i>Anàlisi i Gestió del Risc</i>
Maria Eulàlia Puig Colominas	<i>Comunicació i Relacions Institucionals</i>
José María Rifé Climent	<i>Riscs Empreses</i>
Ramón José Rius Palleiro	<i>Infraestructures Tecnològiques</i>
Joan Rosàs Xicota	<i>Internacional</i>
Alfons Salvó Salcedo	<i>Gestió de Recursos Humans</i>
Marc Simón Martínez	<i>Expansió Internacional</i>
Albert Soler Rubio	<i>Finançaments Especials</i>
Jorge Soley Sans	<i>Compliment Normatiu</i>



Aquesta secció de l'Informe Anual 2006 proporciona la perspectiva i l'anàlisi de la Direcció sobre les claus estratègiques del Grup "la Caixa": Missió, Visió, Valors i l'objectiu de desenvolupament del Triple Balanç –Econòmic, Social i Sostenible–.

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

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

EL GRUP "LA CAIXA":
Claus Estratègiques i Responsabilitat Social



Claus Estratègiques

Missió, Visió i Valors

Triple Balanç: Econòmic, Social i Sostenible

Responsabilitat Social

EL GRUP "LA CAIXA": CLAUS ESTRATÈGIQUES

Missió, Visió, Valors i Triple Balanç

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

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

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

Les **finalitats bàsiques** que s'assenyalen als Estatuts són:

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

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

Missió

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

La Missió de "la Caixa":

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

Visió

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

La Visió de "la Caixa":

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

Valors

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

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

«ELS VALORS IDENTIFICATius DE "LA CAIXA" SUSTENTEN L'ESTRATÈGIA DE L'ENTITAT»

Triple Balanç: Econòmic, Social i Sostenible

Els objectius de "la Caixa" incorporen una dimensió que supera l'àmbit estrictament econòmic, on el creixement eficient, rendible i solvent és l'eix central, per abastar altres àmbits que plasmin un fort compromís amb la societat, mitjançant la potenciació de les actuacions socials per cobrir les necessitats bàsiques, i també un compromís amb la sostenibilitat, entesa com a responsabilitat i ètica en totes les actuacions dutes a terme, i que generen confiança i reputació corporativa.

Aquesta actuació representa una aposta de futur de "la Caixa" en la qual els compromisos adquirits contribuïran a incrementar la rendibilitat global del Grup i a generar valor per a la societat.

Balanç Econòmic

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

Balanç Social

Consolidació del gir social mitjançant programes centrats en actuacions socials de forma coordinada a través dels àmbits financer i de l'Obra Social, amb actuació preferent sobre la pobresa.

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

Balanç Sostenible

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

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

«MAXIMITZAR EL DESENVOLUPAMENT DEL TRIPLE BALANÇ COM A GARANTIA DE FUTUR»

BALANÇ ECONÒMIC: «POTENCIAR EL CREIXEMENT EFICIENT, RENDIBLE I SOLVENT»

BALANÇ SOCIAL: «GENERACIÓ DE VALOR PER A LA SOCIETAT TOT COBRINT LES NECESSITATS BÀSIQUES»

BALANÇ SOSTENIBLE: «ACTUACIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE COM A FONT DE CONFIANÇA I REPUTACIÓ CORPORATIVA»

EL GRUP "LA CAIXA": RESPONSABILITAT SOCIAL

El compromís de "la Caixa" amb la societat: Balanç Social i Sostenible

L'actuació responsable de "la Caixa" resideix en la voluntat de l'Entitat de compartir els seus valors corporatius: confiança, compromís social i qualitat, amb els clients, els empleats i la societat a través d'actuacions en l'àmbit financer i social. Amb aquestes actuacions "la Caixa" vol donar resposta a les expectatives dipositades en l'organització.

Els valors fundacionals sobre els quals s'ha construït "la Caixa" són els pilars del model de gestió i constitueixen l'eix de referència per a tota l'organització. La confiança, basada en l'honestetat i el respecte a les persones, el compromís social fet palès no només en l'Obra Social sinó en el conjunt de tota l'activitat de "la Caixa", i la qualitat basada en la professionalitat i la innovació, són els valors que guien la resposta de "la Caixa" a les demandes dels seus públics d'interès. Al llarg d'aquest any 2006, "la Caixa" ha seguit avançant en l'àmbit de la gestió responsable impulsant noves iniciatives en un conjunt d'eixos estratègics dels quals caldria destacar l'accessibilitat als serveis financers, la innovació i qualitat dels productes i serveis, el desenvolupament professional i personal dels empleats, i el foment del progrés econòmic i social general.

Accessibilitat als serveis financers

A través d'una xarxa de 5.186 oficines, "la Caixa" posa a disposició dels seus clients una plantilla de professionals, experta, prope- ra i dedicada a donar resposta a les necessitats quotidianes de les persones. "la Caixa" desenvolupa un model de banca universal que persegueix l'excel·lència en el servei financer i no financer per arribar al major nombre possible de persones. Per a "la Caixa", el concepte d'accessibilitat es tradueix en la proximitat als clients a través de la xarxa d'oficines, l'eliminació de barres físiques i/o sensorials i la superació de l'exclusió financera.

L'Entitat ha continuat l'any 2006 amb l'expansió territorial que l'apropa més als clients i la converteix en l'entitat financera amb major presència al territori, fet que contribueix a evitar l'exclusió financera. La sensibilitat social de "la Caixa" fa que no només centri els seus esforços en una expansió quantitativa sinó també en la millora qualitativa del concepte d'atenció al client. Alguns exemples d'aquesta política són el compromís que el 100% de la xarxa d'oficines sigui totalment accessible a persones amb discapacitat, el desenvolupament de noves operatives en els terminals d'autoservei adaptades a persones amb dificultats visuals, la creació de targetes especials per a invidents o l'operativa «Caixa Fàcil» que facilita a les persones grans l'ús dels terminals d'autoservei.

"la Caixa" és també la primera entitat financera espanyola que disposa d'un servei de banca *online*, la Línia Oberta, amb l'acreditació A per a l'operativa més habitual, d'acord amb les

normes internacionals d'accessibilitat *Web Accessibility Initiative* (WAI). Cal destacar que l'oferta de serveis a través d'Internet permet efectuar més de 750 operacions diferents i està disponible en 19 idiomes.

Innovació i qualitat de servei: eixos bàsics de la nostra relació amb els clients

La base de clients de "la Caixa" arriba a 10,1 milions amb un model de gestió enfocat a un assessorament personalitzat, professional i de qualitat, una oferta de productes i serveis diversa i competitiva i un esperit d'innovació permanent per tal de donar resposta a les noves necessitats dels clients. La progressió de "la Caixa" és constant a tota la geografia espanyola i el creixement del nombre de clients ha continuat aquest any 2006. Així, 477.068 clients més han atorgat la seva confiança a "la Caixa", experimentant un creixement a totes les comunitats autònomes de l'Estat.

"la Caixa" ha adaptat la seva oferta a les necessitats específiques de cada col·lectiu de clients. Així, en relació als joves, la formació, la integració al mercat laboral i l'accés a la vivenda són els eixos del programa LKXA, enfocat als clients entre 18 i 25 anys. Amb 493.717 participants, "la Caixa" busca a través d'aquest programa solucions i propostes a les demandes de les noves generacions. El col·lectiu de la tercera edat també requereix d'una atenció especial enfocada a les seves necessitats. El compromís de "la Caixa" amb la gent gran es remunta al moment de la seva creació, sent l'Entitat pionera en la introducció d'instruments de previsió social. El programa Club Estrella ofereix a les persones grans productes i serveis amb avantatges exclusius. Aquest any 2006, 1.468.924 clients s'han beneficiat d'aquests avantatges. També el col·lectiu de clients procedents d'altres països ha continuat creixent el 2006. Actualment un de cada tres nous clients de l'Entitat és nou resident, el que demostra l'acceptació dels productes i serveis dissenyats específicament per aquest col·lectiu. Finalment, l'orientació de "la Caixa" al segment d'empreses s'ha reflectit en el creixement important que han experimentat tant el nombre de clients com la contractació de productes específics per a petites i mitjanes empreses.

La política d'innovació de l'Entitat està enfocada a relacionar la millora permanent amb un servei òptim als clients. "la Caixa" considera que innovar és convertir les idees en valor. Dins d'aquest esforç per innovar cal destacar especialment la creació, el 2006, de CaixaProtect: un concepte global de seguretat que inclou tota l'operativa multicanal. Amb aquest servei pioner es garanteix als clients protecció davant qualsevol operació fraudulenta realitzada a través de la Línia Oberta o els terminals d'autoservei amb targetes de "la Caixa".

També a través de la innovació tecnològica, "la Caixa" ofereix un servei eficaç i àgil que complementa el tracte personalitzat de la xarxa d'oficines. Els canals electrònics permeten un elevat grau de comunicació entre els clients i l'Entitat. "la Caixa" té, amb 7.493 terminals d'autoservei, la xarxa de terminals més extensa d'Espanya i és líder tant en banca per Internet com en l'oferta de serveis financers a través del telèfon mòbil.

Desenvolupament professional i personal dels empleats

En l'àmbit de les relacions amb l'equip professional, el 2006 s'ha seguit vetllant i treballant per la coherència entre els valors i els objectius de l'organització. "la Caixa" ha continuat impulsant el màxim desenvolupament professional i personal dels empleats i ho ha fet d'acord amb els principis de descentralització i proximitat que són propis de l'Entitat. S'ha mantingut el mateix ritme de creixement de la plantilla registrada els darrers anys que fa que "la Caixa" hagi estat en el període 2004-2006 una de les principals empreses generadores de llocs de treball amb un increment d'un 9,2% de la seva plantilla. Tots els nous llocs de treball estan orientats cap a tasques eminentment comercials i d'assessoria, amb àmplies oportunitats de desenvolupament professional i personal. "la Caixa" aposta també pels llocs de treballs de qualitat i estables, i en aquest sentit, cal destacar que un 95% de la plantilla té contracte fix o indefinit.

En relació a les polítiques de no discriminació, el 2006 "la Caixa" ha rebut l'acreditació del Programa Òptima del Ministeri de Treball i Afers Socials. Aquest reconeixement s'atorga a les empreses amb un model d'igualtat professional entre dones i homes.

També s'ha continuat desenvolupant el programa de Voluntariat Corporatiu amb la constitució de 42 associacions de voluntaris formades per 1.450 empleats. Aquest programa té un doble objectiu: incentivar i donar sortida al potencial d'acció voluntària de l'equip humà de "la Caixa" en benefici de l'interès social, i fomentar i donar suport a les entitats de voluntariat en el seu desenvolupament. El programa de Voluntariat Corporatiu de "la Caixa" ha rebut el 2006 el X Premi Codespa a l'empresa solidària.

Desenvolupament del territori i foment del progrés econòmic i social

El compromís social de "la Caixa", present des dels orígens de l'Entitat, es manifesta en el treball a favor de l'interès general i del progrés de la societat que ha estat una constant de "la Caixa" des de la seva creació. Aquest impacte positiu es materialitza en la contribució de l'activitat de l'Entitat al PIB espanyol que en el 2006 va arribar al 0,38% del total nacional.

Els vessants social i financer s'entrellacen en la Missió de "la Caixa" des de la seva fundació fins als nostres dies. És per aquesta raó que a partir de la seva activitat financera i de la seva Obra Social, l'Entitat promou la inclusió financera i el desenvolupament econòmic i social en diferents àmbits. Així, l'Entitat disposa d'una gamma de productes bàsics (llibretes d'estalvi, targetes, etc.) destinada a persones amb dificultats d'accés al sistema bancari tradicional. En aquest sentit, cal destacar els microcrèdits, que són una de les modalitats financeres més exitoses dels darrers anys pel que fa als seus efectes sobre la integració social. Actualment, "la Caixa" és l'entitat financera espanyola que destina més recursos a la concessió de microcrèdits amb un volum de 8,6 milions d'euros concedits el 2006 en 635 operacions. Cadascun d'aquests projectes ha generat, de mitjana, 2,5 llocs de treball per cada microcrèdit concedit.

"la Caixa" també treballa per fomentar l'esperit emprenedor i dóna suport a la creació de noves empreses a través de la Iniciativa Emprenedor XXI. Aquesta societat ha col·laborat en el finançament i posada en marxa de 29 projectes empresarials, la majoria dels quals pertanyen a sectors com medi ambient, energies renovables, biotecnologia i tecnologies de la informació. Amb el desenvolupament d'aquest instrument de finançament, "la Caixa" promou la inversió en projectes innovadors i amb potencial de creixement.

El compromís social de "la Caixa" es manifesta de forma destacada a través de les activitats de la seva Obra Social, a la qual ha destinat 303 milions d'euros l'any 2006. Aquesta dotació situa l'Obra Social de "la Caixa" en el primer lloc entre les fundacions privades espanyoles. El retorn a la societat dels recursos generats per l'Entitat s'efectua a través d'iniciatives de tipus social, mediambiental i científic, cultural, educatiu i d'investigació que contribueixen a millorar la qualitat de vida de les persones, evitar la marginació i donar resposta a algunes de les demandes més urgents de la ciutadania: l'accés a l'habitatge, la lluita contra la violència, la integració dels immigrants i d'altres col·lectius en risc d'exclusió social, el suport a les persones dependents i la protecció del medi ambient. A més dels nous programes s'han consolidat també iniciatives tradicionals com les Aules Cibercaixa Hospitalàries, el Programa de Cooperació Internacional, els programes d'investigació d'enfermetats neurodegeneratives i de la SIDA, etc. A tot això, s'ha de sumar el creixement d'iniciatives relacionades amb la conservació del medi ambient i la biodiversitat. D'aquesta manera, "la Caixa" adapta a les necessitats actuals el compromís social que manté des de fa més d'un segle.



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

El més significatiu d'aquests aspectes fonamentals es presenta a les pàgines 34 i 35.

Si bé per a l'anàlisi de l'evolució de l'activitat del Grup es consideren els últims cinc exercicis, per a l'anàlisi de resultats s'incorpora detall dels tres darrers exercicis, homogeneïtzades les xifres corresponents al 2004 d'acord amb els criteris de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, e'adaptació a la normativa comptable internacional.

L'anàlisi pren com a base els comptes anuals consolidats del Grup "la Caixa" que, per a l'exercici 2006, s'inclouen juntament amb l'informe d'auditoria en aquest Informe Anual a partir de la pàgina 99.

EL GRUP "LA CAIXA": Aspectes fonamentals



1. Informe financer 2006:
Creixement sostenible
2. La fortalesa del model
de negoci bancari
3. Cartera de participades:
Diversificació generant valor
4. Gestió del risc i *ratings*

EL GRUP "LA CAIXA": ASPECTES FONAMENTALS

1. INFORME FINANCER 2006: CREIXEMENT SOSTENIBLE

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

1.1. Fort augment de l'activitat PÀGINA 36

Increment del 16,0% dels actius.

Augment del 19,0% del volum de negoci bancari fins als 337.260 milions d'euros. Creixement del 24,7% del Negoci a Espanya.

Els actius totals se situen en 209.123 milions d'euros.

Els recursos de clients augmenten el 16,5% fins als 197.495 milions d'euros. Els crèdits se situen en 139.765 milions d'euros, un 22,8% més.

Negoci a Espanya: +22,8% els recursos de clients i +27,3% els crèdits.

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

Desinversions netes per 4.400 milions d'euros (3.199 en participacions cotitzades).

Augment selectiu d'inversions estratègiques.

Valor de mercat de la cartera cotitzada de 18.480 milions d'euros, amb 9.976 de plusvàlues latents.

Gestió activa de la cartera de participades.

1.2. Gran qualitat i fortaleza dels resultats PÀGINA 42

El Resultat recurrent del 2006 és de 1.505 milions d'euros, un 24,4% més, amb un ROE del 19,5%.

Gran qualitat dels resultats recurrents amb creixements de dos dígitos en tots els marges. Tant el Negoci Bancari com la Cartera de Participades mostren sòlids creixements.

Extraordinaris nets de 1.520 milions d'euros.

Elevades plusvàlues per vendes d'actius i sanejaments conservadors.

El Resultat del Grup és de 3.025 milions d'euros.

Augment del 102,4% del resultat del Grup.

1.3. Millora sostinguda de l'eficiència PÀGINA 48

L'eficiència recurrent millora en 5,0 punts fins al 47,2%.

L'aportació creixent dels resultats de les noves oficines és la base per a la millora de l'eficiència.

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

1.4. Augment de la solvència bàsica PÀGINA 50

El core capital augmenta al 2006 del 5,9% al 6,2%.

El coeficient de solvència és de l'11,5% i el Tier 1 del 8,3%.

Gran flexibilitat financera per gestionar la solvència.

1.5. Consolidació del compromís social PÀGINA 52

El pressupost de l'Obra Social és de 400 milions d'euros, un 32,0% més.

Aportació del 25% del Resultat recurrent del Grup. 256 milions d'euros destinats a programes socials.

2. LA FORTALESA DEL MODEL DE NEGOCI BANCARI

2.1. Base de clients: el centre del negoci PÀGINA 53

Una àmplia i creixent base de clients que garanteix l'augment del negoci.

10,1 milions de clients amb 477.000 més el 2006.

Focalització en banca personal i banca d'empreses amb un servei innovador, personalitzat i de qualitat.

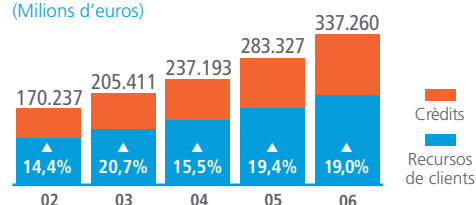
2.2. Xarxa comercial i plantilla: pilars fonamentals PÀGINA 56

Xarxa de distribució extensa i plantilla qualificada.

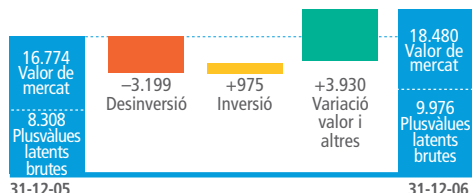
5.186 oficines i 23.229 empleats a "la Caixa" (25.241 al Grup) per garantir l'assessorament de qualitat i consolidar la vinculació dels clients.

VOLUM DE NEGOCI BANCARI

(Milions d'euros)

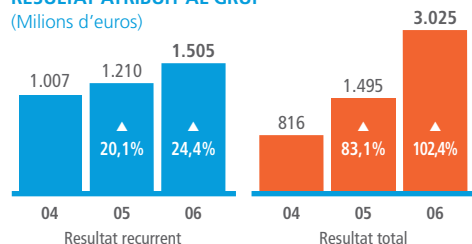


VALOR DE MERCAT I PLUSVÀLUES LATENTS DE LA CARTERA DE PARTICIPADES COTITZADES



RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP

(Milions d'euros)

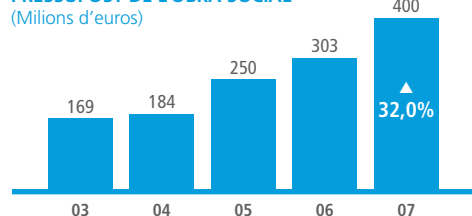


EFICIÈNCIA I SOLVÈNCIA

	2005	2006
Ràtio d'eficiència recurrent	52,2%	47,2%
Solvència:		
Core capital	5,9%	6,2%

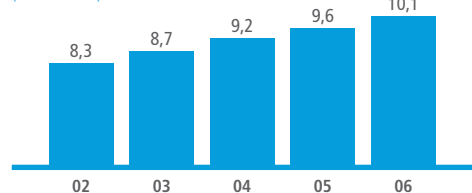
PRESSUPOST DE L'OBRA SOCIAL

(Milions d'euros)

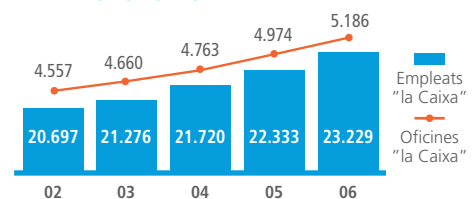


NOMBRE DE CLIENTS

(En milions)



EMPLEATS I OFICINES



2.3. Gestió multicanal: relació permanent amb el client PÀGINA 58

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

Una xarxa de 7.493 terminals d'autoservei. Línia Oberta, el canal Internet, té 4,3 milions de clients, amb 1,9 milions operatius. Desenvolupament d'altres canals complementaris.

2.4. Sistemes de pagament: una oferta diferenciada PÀGINA 61

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

9 milions de targetes, 598.000 més el 2006. "la Caixa" és líder per facturació amb una quota de mercat del 17,6%.

2.5. Qualitat i innovació: base de futur PÀGINA 62

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

Estructura avançada i innovadora per assegurar la productivitat.

Índex de Satisfacció dels Clients (ISC): el 66% dels clients valora el servei de "la Caixa" en més de 8. Organització descentralitzada i eficient amb avançat suport tecnològic. La innovació forma part de la cultura de "la Caixa".

2.6. Filials financeres: el complement del negoci PÀGINA 64

Oferta completa de productes i serveis.

El negoci de "la Caixa" es complementa amb una oferta especialitzada a través d'establiments de crèdit, companyies d'assegurances i gestores de fons d'inversió.

3. CARTERA DE PARTICIPADES: DIVERSIFICACIÓ GENERANT VALOR

Participacions estratègiques i financeres PÀGINA 67

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

CaixaHolding, filial 100% de "la Caixa", optimitza el control i la gestió de les participades. Inversions de gran liquiditat en grans companyies, amb elevada solvència i forta capacitat de creixement. Gestió per valor en funció de l'evolució del mercat.

Inversions financeres.

4. GESTIÓ DEL RISC I RATINGS

4.1. Gestió integral del risc en el si de l'estratègia PÀGINA 72

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

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

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

De liquiditat: establir i ampliar les fonts de finançament.

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

De compliment normatiu: promoure la cultura del compliment a tots els nivells de l'Entitat.

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

Descentralització amb eines d'anàlisi i seguiment del risc. Inversió diversificada en actius de màxima solvència. Ràtio de morositat del 0,33% i cobertura del 444,4%.

Elevades cobertures naturals i operacions en mercats financers.

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

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

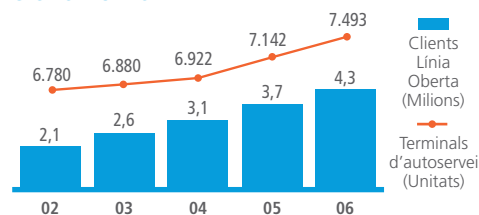
Minimitzar el risc de compliment derivat dels productes i serveis oferts.

4.2. Ratings PÀGINA 93

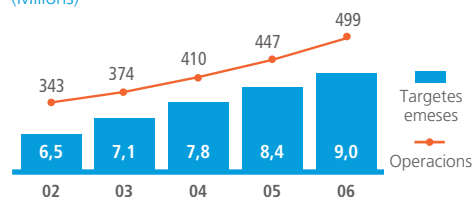
Molt bones qualificacions amb evolució positiva.

Molt bons ratings amb perspectiva estable. El 2006 S&P's ha elevat el rating a llarg termini de A+ a AA-.

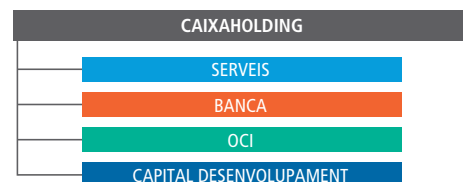
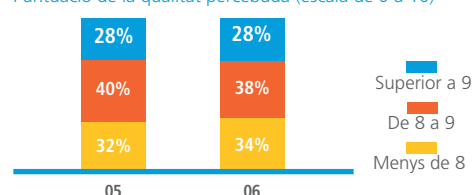
GESTIÓ MULTICANAL



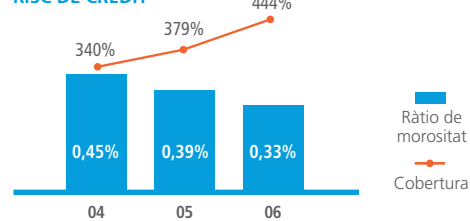
MITJANS DE PAGAMENT (Millions)



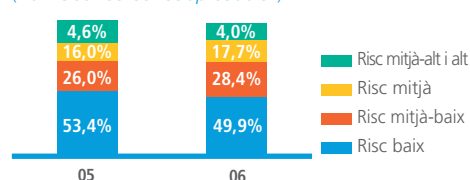
170.517 ENQUESTES A CLIENTS EL 2006: Puntuació de la qualitat percebuda (escala de 0 a 10)



RISC DE CRÈDIT



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



RATING A LLARG TERMINI

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



1. Informe financer 2006: Creixement sostenible

1.1. Fort augment de l'activitat

L'evolució de les xifres d'activitat bancària, així com d'altres partides del balanç de gestió (com són l'actiu material i intangible i els interessos minoritaris), es veuen fortament influïdes per les vendes en el 2006 de la totalitat de les participacions en Inmobiliària Colonial, Crèdit Andorrà i CaixaBank France. Pel que fa a l'activitat, i a efectes comparatius, a les xifres del volum de negoci s'afegeixen les variacions anuals percentuals del Negoci a Espanya, obtingudes homogeneïtzant les de l'any anterior sense considerar CaixaBank France i Crèdit Andorrà.

Increment del 16,0% dels actius totals.

Els actius totals del Grup "la Caixa" han assolit els 209.123 milions d'euros, incrementant-se durant el 2006 en 28.771 milions d'euros, un 16,0% més, reflex del sòlid creixement del volum de negoci bancari registrat en el 2006, de les fortes desinversions realitzades així com d'inversions selectives. En aquest sentit, els crèdits sobre clients augmenten el 22,8% i expliquen un 90% de la variació de l'actiu durant el 2006. Pel que fa a l'increment dels passius, des-

taca l'augment del 20,9% dels recursos de clients en balanç, que inclouen, bàsicament, els dipòsits a la vista, a termini i les emissions institucionals. El patrimoni net, que inclou el resultat del Grup de 3.025 milions d'euros, així com els ajustos per valoració a valor raonable dels actius financers disponibles per a la venda i els interessos minoritaris, augmenta en 1.132 milions d'euros per la combinació de l'augment del resultat atribuït i de la reducció dels interessos minoritaris, deguda a les vendes d'Inmobiliària Colonial i Crèdit Andorrà el 2006.

Balanços de gestió consolidats del Grup "la Caixa"

(Imports en milions d'euros)	31-12-2006	31-12-2005	VARIACIÓ ANUAL	
			ABSOLUTA	EN %
Actiu				
Caixa, bancs centrals, entitats de crèdit i renda fixa	26.591	16.835	9.756	58,0
Crèdits sobre clients	139.765	113.857	25.908	22,8
Actius per contractes d'assegurances	11.731	12.479	(748)	(6,0)
Renda variable	14.090	13.865	225	1,6
Actiu material i intangible	4.231	8.047	(3.816)	(47,4)
Altres actius i periodificacions	12.715	15.269	(2.554)	(16,7)
Total Actiu	209.123	180.352	28.771	16,0
Passiu	194.694	167.055	27.639	16,5
Entitats de crèdit	12.421	13.410	(989)	(7,4)
Recursos de clients en balanç	168.275	139.171	29.104	20,9
Provisions	2.880	2.400	480	20,0
Altres passius i periodificacions	11.118	12.074	(956)	(7,9)
Patrimoni net	14.429	13.297	1.132	8,5
Interessos minoritaris	215	1.506	(1.291)	(85,7)
Ajustos per valoració	3.445	3.740	(295)	(7,9)
Fons propis	10.769	8.051	2.718	33,8
<i>Dels quals: Resultat atribuït al Grup</i>	<i>3.025</i>	<i>1.495</i>	<i>1.530</i>	<i>102,4</i>
Total Passiu i Patrimoni net	209.123	180.352	28.771	16,0

GRAN CREIXEMENT DEL NEGOCI BANCARI

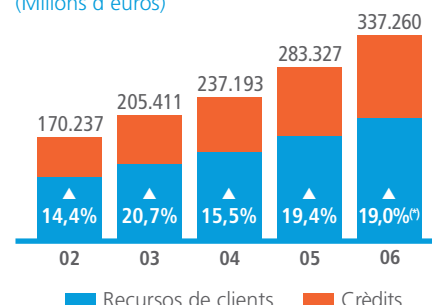
Durant l'any 2006, el creixement del volum del negoci bancari (crèdits sobre clients més recursos de clients) ha estat de 53.933 milions d'euros, un 19,0% (un 24,7% el Negoci a Espanya), assolint els 337.260 milions d'euros, amb importants augments tant dels crèdits com dels recursos gestionats de clients i de les emissions institucionals.

Crèdits sobre clients.

L'import total de crèdits sobre clients, inclosos els imports titulitzats i nets dels fons per a insolvències, ha assolit els 139.765 milions d'euros a la fi de l'exercici 2006, augmentant en 25.908 milions d'euros, un 22,8% (un 27,3% el Negoci a Espanya). Els forts creixements tant en el crèdit a particulars com a empreses constitueixen el reflex de la contribució del Grup al desenvolupament econòmic del territori.

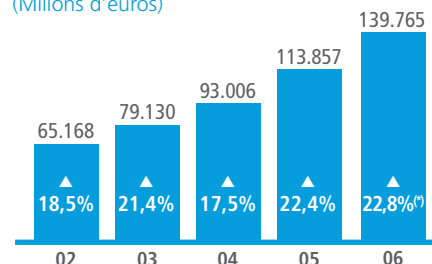
Destaquen els creixements del finançament hipotecari, l'activitat més tradicional del Grup, i de la inversió en el desenvolupament productiu d'altres sectors. La inversió creditícia amb garantia hipotecària, destinada bàsicament a l'adquisició del primer habitatge de particulars, s'ha incrementat un 23,5% (un 27,4% el Negoci a Espanya). Tot i l'encariment dels habitatges i la pujada dels tipus d'interès, la demanda del crèdit hipotecari es manté en un nivell elevat, gràcies als factors demogràfics i d'àmbit social. Aquesta demanda s'ha concentrat en la modalitat «Hipoteca Oberta», crèdit amb garantia hipotecària que permet que el titular pugui disposar en qualsevol moment del capital amortitzat i/o no utilitzat. D'altra banda, el crèdit amb garantia personal presenta un increment significatiu, a causa del finançament concedit per atendre altres necessitats familiars (adquisició d'automòbil, mobiliari, electrodomèstics, estudis, etc.).

VOLUM DE NEGOCI BANCARI (Milions d'euros)



(*) ▲ 24,7% el Negoci a Espanya

CRÈDITS SOBRE CLIENTS (Milions d'euros)



(*) ▲ 27,3% el Negoci a Espanya

Crèdits sobre clients

(Imports en milions d'euros)			VARIACIÓ ANUAL		VARIACIÓ NEGOCI A ESPANYA (*)	
	31-12-2006	31-12-2005	ABSOLUTA	EN %	ABSOLUTA	EN %
Crèdits al sector públic	2.353	2.141	212	9,9	259	9,9
Crèdits al sector privat	135.890	109.300	26.590	24,3	30.691	29,2
Amb garantia real	99.137	79.197	19.940	25,2	22.499	29,4
Amb garantia personal i altres	36.753	30.103	6.650	22,1	8.192	28,7
Deutors dubtosos	463	449	14	3,2	80	20,9
Total crèdits sobre clients, brut	138.706	111.890	26.816	24,0	31.030	28,8
Fons per a insolvències	(2.059)	(1.706)	(353)	20,7	(462)	28,9
Titulització hipotecària i altres préstecs	3.118	3.673	(555)	(15,1)	(555)	(15,1)
Total crèdits sobre clients	139.765	113.857	25.908	22,8	30.013	27,3
<i>Promemòria:</i>						
Total crèdits hipotecaris amb titulitzacions	102.227	82.808	19.419	23,5	21.978	27,4

(*) Amb perímetre homogeni, sense considerar Crèdit Andorrà i CaixaBank France el 2005.

1.1. Fort augment de l'activitat (cont.)

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

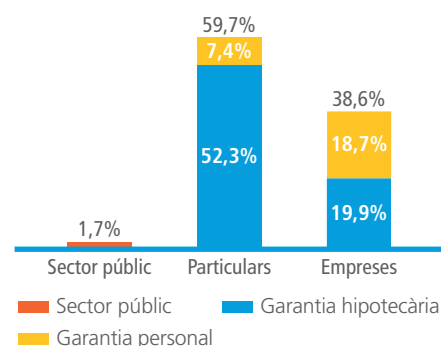
El finançament a les petites i mitjanes empreses (pimes) representa el 54% de la inversió creditícia del Grup en empreses. D'acord amb la seva decidida aposta pel creixement de la relació amb el teixit productiu, "la Caixa" ha continuat durant el 2006 amb el desenvolupament de nous productes i serveis per a les pimes, destacant els àmbits de l'activitat internacional i del finançament especialitzat (vegeu el capítol 2.1 sobre Base de clients – Banca d'Empreses).

L'operativa de Comerç Exterior ha consolidat la seva tendència creixent en la captació de negoci. Les empreses han continuat sent el segment prioritari d'actuació i on s'ha experimentat un important creixement superant durant l'exercici el nombre de 60.000 empreses que han realitzat operacions de comerç exterior amb "la Caixa" (vegeu el capítol 2.1 sobre Base de clients – Comerç Exterior).

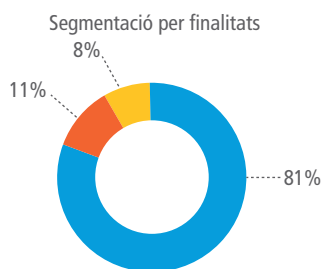
Per seguir creixent en aquesta mateixa línia d'acord amb l'establert en el Pla Estratègic, s'ha realitzat un considerable esforç en l'ampliació de l'oferta de nous productes i serveis i en la contínua millora de les prestacions existents.

"la Caixa" complementa la seva activitat amb la prestació de finançament especialitzat: arrendaments financers i facturatge, amb un volum d'inversió de 4.143 milions d'euros.

CRÈDITS SOBRE CLIENTS. EL FINANÇAMENT A PARTICULARS ÉS EL 59,7% DEL TOTAL

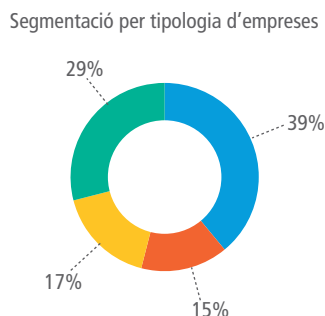


CRÈDITS A PARTICULARS

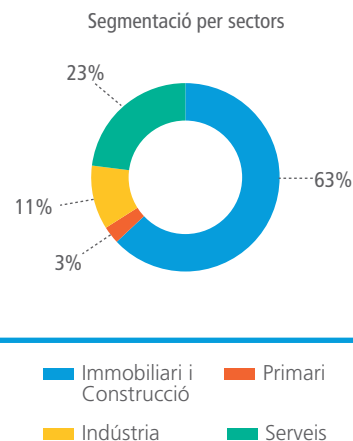


■ Habitatge ■ Consum
■ Altres

CRÈDITS A EMPRESES



■ Petita empresa ■ Mitjana empresa
■ Gran empresa ■ Promotors



■ Immobiliari i Construcció ■ Primari
■ Indústria ■ Serveis

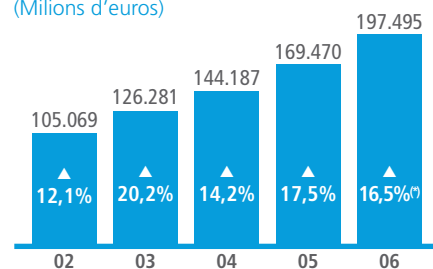
Recursos de clients.

Els recursos totals de clients del Grup "la Caixa" –passius financers amb la clientela, passius per contractes d'assegurances (provisions tècniques), capital amb naturalesa de passiu financer (participacions preferents) i recursos fora de balanç (fons d'inversió, fons de pensions, gestió de carteres i altres)– han augmentat de forma significativa, havent assolit al final de l'exercici 2006 la xifra de 197.495 milions d'euros. El creixement de 28.025 milions d'euros en termes absoluts, un 16,5% respecte el 2005 (un 22,8% el Negoci a Espanya), ha estat condicionat per la conjuntura actual de tipus d'interès reduïts amb evolució a l'alça i

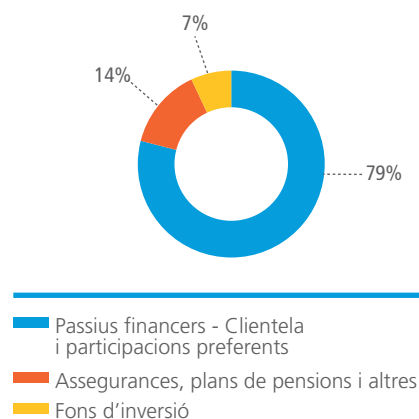
la forta competència bancària. Malgrat això, els passius financers de la clientela en balanç mostren un sòlid creixement del 25,2%, destacant l'increment del 17,7% de l'estalvi a termini i del 74,5% de l'activitat institucional. L'evolució del saldo d'emissions institucionals és conseqüència de la gestió activa de les fonts de finançament per complementar el creixement dels recursos de clients en balanç (vegeu el capítol 4.1 sobre Gestió integral del risc).

L'evolució a Espanya dels productes d'assegurances i plans de pensions gestionats bàsicament per VidaCaixa i dels fons d'inversió presenten augments més moderats, d'un 2,4% més.

RECURSOS TOTAIS DE CLIENTS (Milions d'euros)



(*) ▲ 22,8% el Negoci a Espanya



Recursos totals de clients

(Imports en milions d'euros)	31-12-2006	31-12-2005	VARIACIÓ ANUAL		VARIACIÓ NEGOCI A ESPANYA (*)	
			ABSOLUTA	EN %	ABSOLUTA	EN %
Passius financers - Clientela	152.632	121.955	30.677	25,2	34.842	29,6
Estalvi a la vista	54.510	48.511	5.999	12,4	7.332	15,5
Estalvi a termini	54.499	46.311	8.188	17,7	10.877	24,9
Deute subordinat	3.395	3.395	–	–	–	–
Cessió temporal d'actius, emprèstits i d'altres	8.676	5.659	3.017	53,3	3.160	57,3
Emissions institucionals	31.552	18.079	13.473	74,5	13.473	74,5
Capital amb naturalesa de passiu financer - P. preferents	3.000	3.100	(100)	(3,2)	–	–
Passius per contractes d'assegurances (Prov. tècniques)	12.643	14.116	(1.473)	(10,4)	(701)	(5,3)
Subtotal recursos de clients en balanç	168.275	139.171	29.104	20,9	34.141	25,5
Recursos fora de balanç	32.974	34.641	(1.667)	(4,8)	1.985	6,4
Fons d'inversió	13.864	16.906	(3.042)	(18,0)	39	0,3
Assegurances i plans de pensions	14.281	13.238	1.043	7,9	1.614	12,7
Altres recursos gestionats	4.829	4.497	332	7,4	332	7,4
Eliminacions	(3.754)	(4.342)	588	(13,5)	588	(13,5)
Recursos totals de clients	197.495	169.470	28.025	16,5	36.714	22,8

(*) Amb perímetre homogeni, sense considerar Crèdit Andorrà i CaixaBank France el 2005.

1.1. Fort augment de l'activitat (cont.)

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

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

En aquest sentit, i d'acord amb l'última informació pública disponible d'entitats de dipòsit, que engloba bancs, caixes d'estalvis i cooperatives de crèdit, el Grup "la Caixa" ha assolit en el 2006 unes quotes de mercat a Espanya del 10,1% en dipòsits de clients i del 9,0% en crèdits (incloent titulitzacions). En conjunt, la quota de volum de negoci és del 9,5%, amb el propòsit d'apropar aquesta quota a la d'oficines.

Pel que fa a la captació de recursos de clients, cal destacar el creixement assolit l'any 2006 pels creixements de l'activitat minorista, en productes d'estalvi tradicional de balanç. Les quotes de mercat dels productes d'assegurances i plans de pensions se situen en el 12,9% i 12,6%, respectivament. La quota de mercat en fons d'inversió és del 5,5%.

En l'activitat creditícia, el Grup ha continuat centrant-se en el finançament als particulars i petites i mitjanes empreses. En aquest sentit, ha consolidat el seu paper en el finançament del mercat hipotecari, assolint una quota de l'11,1%.

A Catalunya i les Balears, les elevades quotes de mercat són indicatives d'una posició de preeminència del Grup "la Caixa", amb una quota de mercat a la zona tradicional del 26,7% en recursos de clients, del 16,6% en crèdits i del 22,6% en oficines. Ara bé, mentre la zona tradicional es troba en una fase de finançament, la zona d'expansió, amb un procés d'obertura de noves oficines, potenciat en els darrers anys, està propiciant creixements continuats de les quotes de mercat, fruit d'una major i alhora progressiva maduració, de tal manera que la penetració comença a mostrar els seus efectes immediats.

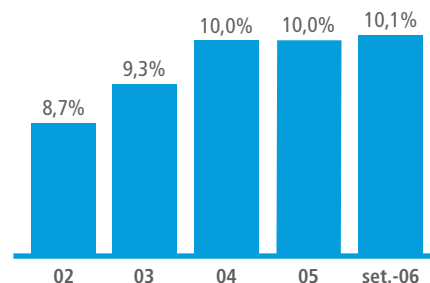
Aquesta positiva evolució s'amplifica a mesura que les noves oficines assolixen el seu període de maduració. Així, el Grup "la Caixa" està aconseguint un dels seus objectius preferents que consistia a diversificar la seva xarxa i equilibrar-la entre ambdues zones geogràfiques.

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

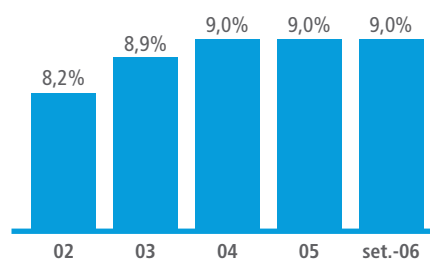
«ARRIBAR A TENIR UNA QUOTA DE NEGOCI SIMILAR A LA D'OFICINES»

QUOTES DE MERCAT (en%) (*)

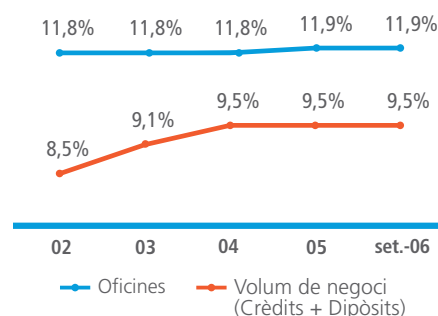
DIPÒSITS DE CLIENTS



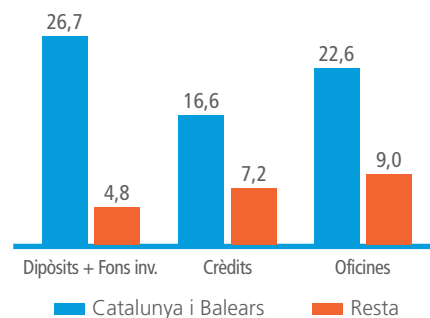
CRÈDITS



VOLUM DE NEGOCI I OFICINES



QUOTES DE MERCAT TERRITORIALS (en %)



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

CARTERA DE RENDA VARIABLE

En el marc del compliment dels objectius estratègics del Grup "la Caixa", que preveu una gestió activa de la cartera i del risc assumit, durant el 2006 i aprofitant la bona evolució del mercat, s'ha dut a terme un important procés de desinversió complementat amb inversions selectives.

El Grup "la Caixa" ha venut la totalitat de la participació en Inmobiliària Colonial al Grup Inmocaral per un preu de 1.481 milions d'euros, amb una plusvàlua neta de 680 milions d'euros, dins del procés d'Oferta Pública d'Adquisició (OPA) pel 100% de la societat.

Dins de l'àmbit de les participacions bancàries, el Grup "la Caixa" ha materialitzat la venda de la seva participació en el Banc Sabadell, un 13,8%, per 1.395 milions d'euros (698 milions d'euros de plusvàlua neta) i, a més, ha venut la totalitat de la participació del 46,3% de Crèdit Andorrà a altres accionistes del banc a un preu de 927 milions d'euros (425 milions d'euros de plusvàlua neta). D'altra banda, dins del projecte estratègic de desenvolupament de l'activitat bancària del Grup "la Caixa" a França, el 16 de maig de 2006 es va completar la integració de CaixaBank France a Boursorama (Grup Société Générale) amb una valoració del banc de 234 milions d'euros, rebent a canvi una participació a Boursorama propera al 20%, que convertia a "la Caixa" en el seu segon major accionista, i un import en efectiu de 109 milions d'euros (37 milions d'euros de plusvàlua neta).

D'altra banda, durant l'any 2006 s'ha reduït la participació a Suez de l'1,4% a l'1,1% i a Bolsas y Mercados Españoles del 5,5% al 3,5%, en el marc de la sortida a borsa d'aquesta societat. S'ha finalitzat la sortida d'Endesa, iniciada el 2005, després del bescanvi de la resta de bons (representatius de l'1% del capital social), emesos per "la Caixa" el juliol de 2003, per accions del capital social d'Endesa, i

s'ha tancat un acord amb els Grups Planeta i Enciclopèdia Catalana, per la seva incorporació a l'accionariat d'Edicions 62, de manera que la participació de "la Caixa" en el grup editorial s'ha reduït al 30%.

El preu de les vendes realitzades durant el 2006 superen els 4.400 milions d'euros (3.199 milions d'euros en participacions cotitzades), havent materialitzat unes plusvàlues netes consolidades de 2.077 milions d'euros.

Quant a les inversions selectives realitzades el 2006, s'ha adquirit un 9,0% de Banco BPI, un 1,1% d'Abertis Infraestructuras i un 0,3% de Aguas de Barcelona. El Grup "la Caixa" manté la seva participació a Telefónica superior al 5% i, durant l'any 2006, s'ha cancel·lat parcialment la inversió coberta amb contractes d'*equity swap* alhora que s'ha augmentat l'exposició directa.

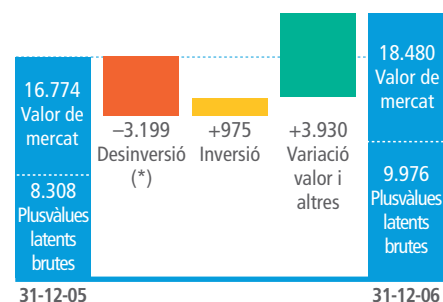
Augment del valor de mercat amb elevades plusvàlues latents.

El valor comptable de la cartera de renda variable assoleix, al tancament del 2006, els 14.090 milions d'euros, davant dels 13.865 milions d'euros a finals del 2005.

El valor de mercat de la cartera de participades se situa a finals de 2006 en 21.200 milions d'euros. D'aquest total, 18.480 milions d'euros corresponen al valor de mercat de les participacions en societats cotitzades que, tot i considerant les importants desinversions de la cartera dutes a terme durant el 2006, supera els 16.774 milions d'euros a 31 de desembre de 2005. Així, s'ha obtingut un fort augment de les plusvàlues latents brutes de la cartera que, per a les participacions cotitzades, assoleixen els 9.976 milions d'euros a finals de 2006, davant dels 8.308 milions d'euros de l'any anterior. Les plusvàlues assoleixen el 54% del valor de mercat de la cartera cotitzada. Aquestes elevades plusvàlues garanteixen, encara més, la so-

lidesa i seguretat del Grup. La rendibilitat financera de les participacions cotitzades ha estat molt positiva, assolint el 26,9%. La revalorització anual de l'Ibex-35 i de l'EuroStoxx50 ha estat del 31,8% i del 15,1%, respectivament.

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



(*) Amb les desinversions de societats no cotitzades (Crèdit Andorrà i CaixaBank France) l'efectiu de les vendes és de 4.400 milions d'euros

1.2. Gran qualitat i fortaleza dels resultats

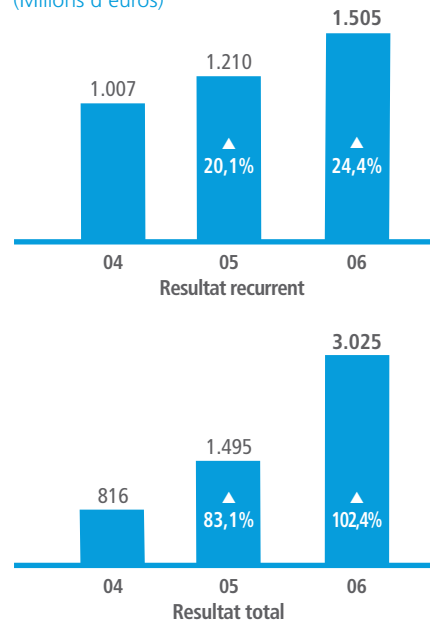
El Grup "la Caixa" ha obtingut en l'exercici 2006 un benefici de 3.025 milions d'euros, un 102,4% més, amb 1.520 milions d'extraordinaris. El resultat recurrent ha estat de 1.505 milions d'euros, un 24,4% més.

El fort increment del volum de negoci gestionat que permet mantenir quotes de mercat elevades, l'adequada gestió dels preus de les operacions i dels serveis, i el control de les despeses, han permès contrarestar l'efecte de l'estretament dels marges de l'activitat. D'altra banda, els ingressos de la Cartera de Participades, per dividends i posada en equivalència, assoleixen els 796 milions d'euros, amb un increment del 9,9%. Aquest creixement combinat ha permès millorar l'eficiència recurrent fins al 47,2% (-5,0), incrementar el benefici recurrent atribuït un 24,4% fins als 1.505 milions d'euros i, juntament amb els resultats extraordinaris per vendes d'actius i sanejaments de 1.520 milions d'euros, arribar als

3.025 milions d'euros i situar el *core capital* en el 6,2% (+0,3). Així doncs, l'evolució de l'activitat i dels resultats del 2006 confirma l'estratègia de creixement eficient, rendible i solvent del Grup "la Caixa".

Donada l'especial rellevància dels resultats extraordinaris no recurrents registrats el 2006 i 2005, i per facilitar la comprensió i anàlisi de l'activitat ordinària i recurrent del Grup, se'n presenten els Comptes de Resultats Totals i Recurrents. L'anàlisi dels resultats ordinaris del 2006 de l'activitat bancària i de la cartera de participades es fa a partir dels Resultats Recurrents. D'altra banda, les vendes del 39,5% de Colonial, del 46,3% de Crèdit Andorrà i del 100% de CaixaBank France, a canvi del 20% de Boursorama i d'un import en efectiu, suposen un menor augment dels percentatges de variació de l'activitat i dels marges del Grup el 2006. Per tant, s'inclouen, a efectes comparatius, les variacions del Negoci a Espanya, obtingudes sense considerar Crèdit Andorrà i CaixaBank France el 2005.

RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP "LA CAIXA"
(Milions d'euros)



Comptes de pèrdues i guanys consolidats del Grup "la Caixa"

(Imports en milions d'euros)	2006	2005	VARIACIÓ EN %
Marge d'intermediació sense dividends	2.521	2.193	14,9
Dividends	301	290	3,8
Marge d'intermediació	2.822	2.483	13,6
Resultats per posada en equivalència	495	434	14,0
Comissions netes	1.299	1.235	5,2
Activitat d'assegurances	82	70	17,1
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	1.214	618	96,8
Dotacions extraordinàries a provisions tècniques	(286)	(308)	(7,1)
Marge ordinari	5.626	4.532	24,2
Despeses d'explotació financeres	(2.633)	(2.549)	3,3
Marge d'explotació financer	2.993	1.983	51,0
Resultats nets de serveis no financers	124	259	(52,5)
Marge d'explotació	3.117	2.242	39,0
Pèrdues per deteriorament d'actius	(478)	(390)	22,6
Resultats financers d'activitats no financeres	(52)	(115)	(55,0)
Altres resultats i dotacions	1.426	54	-
Resultat abans d'impostos	4.013	1.791	124,0
Impost sobre beneficis	(870)	(52)	-
Resultat després d'impostos	3.143	1.739	80,8
Resultat de minoritaris	118	244	(51,8)
Resultat atribuït al Grup	3.025	1.495	102,4

RESULTATS RECURRENTS (*)

2006	2005	VARIACIÓ EN %
2.521	2.193	14,9
301	290	3,8
2.822	2.483	13,6
495	434	14,0
1.299	1.235	5,2
82	70	17,1
161	105	54,6
-	-	-
4.859	4.327	12,3
(2.633)	(2.549)	3,3
2.226	1.778	25,2
124	259	(52,5)
2.350	2.037	15,3
(510)	(352)	44,9
(52)	(115)	(55,0)
(37)	(112)	(68,1)
1.751	1.458	20,1
(128)	(87)	46,7
1.623	1.371	18,4
118	161	(26,8)
1.505	1.210	24,4

(*) Els Resultats recurrents de 2006 no inclouen els resultats extraordinaris de 1.520 milions d'euros per vendes de cartera i sanejaments.

**RESULTAT RECURRENT:
1.505 MILIONS D'EUROS, +24,4%,
AMB AUGMENTS DE DOS DÍGITS
EN TOTS ELS MARGES**

**El «Marge d'intermediació
sense dividends» arriba als 2.521
milions d'euros, +14,9% (+17,5%
el Negoci a Espanya).**

El «Marge d'intermediació sense dividends» ha assolit els 2.521 milions d'euros, un destacat 14,9% més. El creixement del Negoci a Espanya ha estat del 17,5%. Aquest creixement recull, d'una banda, l'excel·lent i sostinguda evolució de l'activitat bancària, amb fort augment del volum de negoci (19,0%), i, d'altra, la bona gestió de la política de preus, que han permès pal·liar la forta pressió dels marges de les operacions en un entorn de tipus d'interès amb tendència a l'alça (el tipus de referència del BCE s'ha vist incrementat del 2,25% a desembre de 2005 al 3,5% a desembre de 2006) i de gran competència.

**El «Marge ordinari recurrent»
augmenta un 12,3%, fins als 4.859
milions d'euros (+14,7% el Negoci
a Espanya).**

Els ingressos per dividends i per posada en equivalència ascendeixen a 796 milions d'euros, un 9,9% més. Així, els dividends meritats de les participacions classificades com actius financers disponibles per a la venda ascendeixen a 301 milions d'euros, +3,8% influït per les desinversions de l'exercici 2005, i els resultats nets d'impostos de les societats consolidades

pel mètode de la participació (posada en equivalència), bàsicament Gas Natural, Abertis Infraestructuras, Aguas de Barcelona i Banco BPI (classificat com associada a partir de l'1 d'octubre de 2006 un cop assolida una participació superior al 20%), pugen a 495 milions d'euros, amb un creixement del 14,0%.

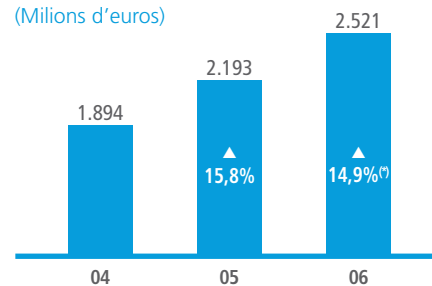
Les comissions assoleixen els 1.299 milions d'euros, un 5,2% més. El creixement de les comissions a Espanya ha estat del 9,1%, per l'augment de l'activitat comercial, basada en la prestació dels serveis i assessorament personalitzats, així com per les millores en la gestió del seu preu. Les comissions relacionades amb l'activitat bancària més tradicional (banca electrònica, avals, gestió de comptes, transferències i estranger) registren un creixement, en conjunt, del 6,8%. Per altra banda, les comissions de gestió de fons d'inversió, comercialització i gestió d'assegurances i fons de pensions augmenten un 8,5%. Finalment, les comissions de valors, intermediació i col·locació de productes s'han incrementat un 7,4%.

L'activitat d'assegurances arriba als 82 milions d'euros i recull l'import net de les primes cobrades i pagades, les provisions tècniques i els rendiments financers, després de les eliminacions de consolidació. Els resultats recurrents d'operacions financeres i les diferències de canvi arriben als 161 milions d'euros, amb nivells reduïts d'exposició al risc.

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

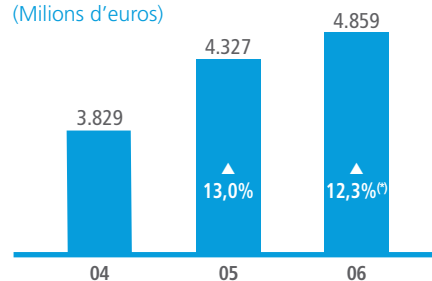
**«CREIXEMENT SOSTINGUT DELS
INGRESSOS FINANCERS DEL GRUP,
AMB UN AUGMENT DEL 12,3%
DEL MARGE ORDINARI RECURRENT»**

**EVOLUCIÓ DEL MARGE D'INTERMEDIACIÓ
SENSE DIVIDENDS**
(Milions d'euros)



(*) ▲ 17,5% el Negoci a Espanya

**EVOLUCIÓ DEL MARGE ORDINARI
RECURRENT**
(Milions d'euros)



(*) ▲ 14,7% el Negoci a Espanya

1.2. Gran qualitat i fortaleza dels resultats (cont.)

El «Marge d'exploació financer recurrent» del Grup arriba als 2.226 milions d'euros, un 25,2% més (+26,9% el Negoci a Espanya).

La política de contenció i racionalització de despeses, juntament amb la millora de la productivitat, modera l'increment de les despeses d'exploació de l'activitat financera, que són de 2.633 milions d'euros, un 3,3% més (+6,1% el Negoci a Espanya). Aquest augment és molt ajustat, considerant el fort creixement de l'activitat comercial. La contenció de la despesa s'emmarca dins de l'estratègia d'expansió geogràfica que el Grup "la Caixa" està desenvolupant activament en els últims anys, de majors inversions en sistemes d'informació i optimitzar processos per potenciar l'activitat comercial de les oficines, de l'accelerat procés de desenvolupament tecnològic de nous canals de distribució i de les inversions en desenvolupament de sistemes interns de gestió i control dels riscos.

Com a conseqüència del sòlid augment del «Marge ordinari recurrent» (+12,3%) i de la contenció de les despeses d'exploació (+3,3%), millora la productivitat del negoci bancari del Grup i el «Marge d'exploació financer recurrent», que recull els resultats de l'activitat financera del Grup, se situa en 2.226 milions d'euros, un 25,2% més que l'any anterior (+26,9% el Negoci a Espanya).

Així, la ràtio d'eficiència recurrent se situa en el 47,2% amb una millora durant el 2006 de 5,0 punts. La ràtio de recurrència, que mesura el grau d'absorció de les despeses per les comissions, se situa en el 56,7% amb un increment de 2,0 punts.

L'evolució dels resultats nets de prestació de serveis no financers de filials immo-

biliàries i d'oci, es veu afectada per la no consolidació de Colonial a partir del tercer trimestre de 2006 després de l'acord de la seva venda.

El fort increment del «Marge d'exploació recurrent» demostra la gran capacitat del Grup "la Caixa" de generar elevats resultats recurrents i confirma l'estratègia del Grup de maximitzar l'elevat potencial de creixement rendible i eficient, derivat de la maduració pendent de bona part de les oficines després del fort pla d'expansió dels últims deu anys.

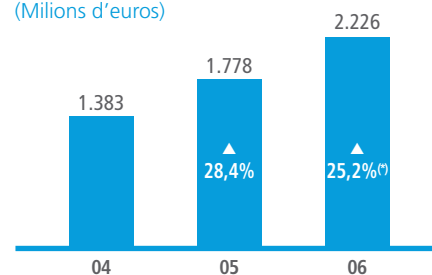
La ràtio de morositat del Grup millora durant el 2006 situant-se en el 0,33%, respecte el 0,39% de 2005. Malgrat el baix nivell de morositat i de les elevades cobertures, les pèrdues per deteriorament d'actius, que inclouen bàsicament les corresponents a dotacions per a insolvències d'inversions creditícies, pugen el 2006 a 510 milions d'euros, un 44,9% superiors a les realitzades el 2005. La major part de les dotacions correspon a la provisió genèrica establerta en la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i estan relacionades amb el fort impuls de l'activitat creditícia el 2006, ja que des de finals del 2003 el Grup "la Caixa" té constituït el fons màxim d'insolvències requerit per la normativa comptable vigent, que correspon a un 125% del coeficient de ponderació dels riscos que componen la inversió creditícia.

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

Els altres resultats i dotacions recurrents recullen el net d'altres despeses i ingressos relacionats amb els negocis del Grup.

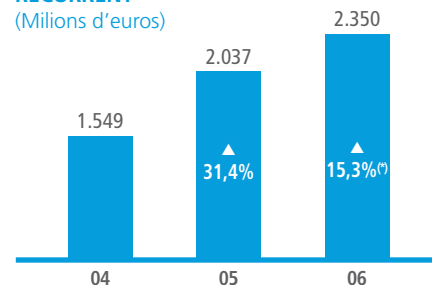
«EL MARGE D'EXPLOACIÓ FINANCER RECURRENT DEL GRUP AUGMENTA UN 25,2%»

EVOLUCIÓ DEL MARGE D'EXPLOACIÓ FINANCER RECURRENT
(Milions d'euros)



(*) ▲ 26,9% el Negoci a Espanya

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



(*) ▲ 24,3% sense considerar Bancs Estrangers ni Colonial el 2005

EL RESULTAT RECURRENT ARRIBA ALS 1.505 MILIONS D'EUROS, UN 24,4% MÉS, AMB UN ROE DEL 19,5%

El «Resultat recurrent abans d'impostos» assoleix els 1.751 milions d'euros, un 20,1% més. Per a l'adequada interpretació dels impostos sobre beneficis, s'ha de considerar, en primer lloc, que la pràctica totalitat dels dividends de participades no tenen tributació per evitar la doble imposició, que, d'acord amb la normativa comptable, els resultats per posada en equivalència es presenten nets d'impostos i, finalment, que l'aportació a l'Obra Social té el tractament de despesa deduïble.

La reducció en el 2006 del resultat de minoritaris correspon, bàsicament, a les vendes de Colonial i Crèdit Andorrà el 2006. Així, el «Resultat Recurrent atribuït al Grup», després d'impostos i minoritaris, puja a 1.505 milions d'euros, amb un fort creixement, del 24,4%, sobre la base de sòlids creixements de l'activitat del Grup "la Caixa". La rendibilitat recurrent obtinguda sobre recursos propis mitjans és del 19,5%.

RESULTATS EXTRAORDINARIS DE 1.520 MILIONS D'EUROS PER LA GESTIÓ ACTIVA DE LES INVERSIONS I SANEJAMENTS CONSERVADORS

Resultats extraordinaris positius nets de 2.077 milions d'euros.

Aquests resultats inclouen les plusvàlues per vendes de cartera de renda variable netes d'impostos realitzades el 2006 per un total de 1.934 milions d'euros. Aquest import recull, bàsicament, les plusvàlues per la venda del 13,8% de Banc Sabadell (698 milions d'euros); del 39,5% de Colonial (680 milions d'euros); per les vendes dels bancs estrangers, Crèdit Andorrà i CaixaBank France (462 milions d'euros), i per la venda del 0,31% de Suez (61 milions d'euros) (l'1,05% restant d'aquesta participació s'ha venut al principi de

2007). Així mateix, inclouen 143 milions d'euros corresponents a beneficis fiscals per reinversió de plusvàlues i altres.

Els sanejaments extraordinaris nets pugen a 557 milions d'euros.

Aquest import recull una dotació neta de 200 milions d'euros per cobrir la part meritada de l'estimació de compromisos salarials per prejubilacions i jubilacions parcials del període 2007-2009. L'objectiu d'aquests programes és afavorir el relleu generacional de manera regulada i ordenada i generar nova ocupació. Addicionalment, els sanejaments extraordinaris inclouen una dotació neta d'impostos de 200 milions d'euros per complementar, amb hipòtesis més conservadores, la cobertura de tipus d'interès a valor raonable dels contractes d'assegurances del Grup "la Caixa", formalitzats en dècades anteriors en entorns de tipus d'interès molt elevats. També inclou l'impacte comptable de 157 milions d'euros en la valoració de les diferències temporàries actives i passives de la modificació de la Llei de l'impost de societats que redueix la taxa fiscal del 35% a un 32,5% el 2007 i un 30% a partir del 2008. L'efecte comptable del canvi fiscal en el 2006 quedarà compensat per l'impacte positiu que la reducció del tipus impositiu tindrà recurrentment en els futurs comptes de resultats.

EL «RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP» ARRIBA ALS 3.025 MILIONS D'EUROS, +102,4%

Amb tot, la combinació del «Resultat Recurrent atribuït al Grup» i dels resultats extraordinaris fan que el «Resultat atribuït al Grup» del 2006 se situï en els 3.025 milions d'euros, un 102,4% més que el 2005, basat en el fort creixement de l'activitat recurrent, per la sòlida evolució del Negoci Bancari i la Cartera de Participades, i en la gestió activa de les inversions del Grup, així com en l'aplicació de criteris més conservadors.

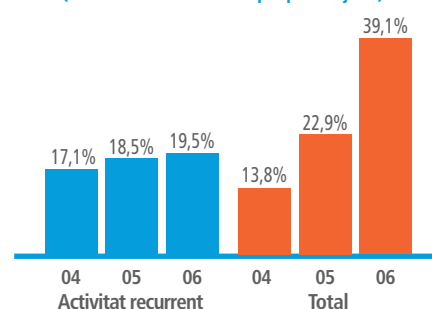
Una elevada rendibilitat sobre recursos propis.

La rendibilitat recurrent obtinguda sobre recursos propis mitjans (sense considerar els Resultats extraordinaris) (ROE) millora el 2006 i és del 19,5% (+1,0). El ROE Total se situa en el 39,1%.

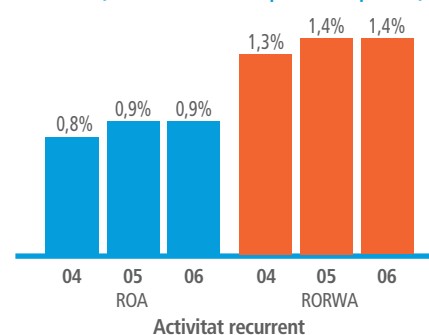
La rendibilitat recurrent sobre actius totals mitjans (ROA), nets de la intermediació de tresoreria, se situa en el 0,9% l'exercici 2006.

Així mateix, la baixa posició al risc dels actius del balanç del Grup "la Caixa" determina que la rendibilitat recurrent obtinguda en relació al risc assumit (RORWA), que es calcula sobre els actius del balanç ponderats pel seu grau de risc, sigui molt superior al ROA i se situï en un 1,4% el 2006. El ROA i el RORWA considerant el Resultat Total del Grup se situen en l'1,7% i el 2,6%, respectivament.

ROE (Resultat atribuït/Fons propis mitjans)



ROA (Resultat net/Actius totals mitjans) RORWA (Resultat net/Actius ponderats per risc)



1.2. Gran qualitat i fortaleza dels resultats (cont.)

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

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

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

Banca a Espanya: és la principal activitat del Grup "la Caixa"; inclou la totalitat del negoci bancari (inversió creditícia, dipòsits de clients, comercialització de fons d'inversió, assegurances, plans de pensions...) desenvolupat en el territori espanyol a través de les seves 5.179 oficines i la resta de canals complementaris. Recull tant l'activitat com els resultats generats pels 10,1 milions de clients, siguin particulars, empreses o institucions. El volum de negoci presenta un fort creixement de 52.644 milions d'euros durant el 2006 (+21,4%), i se situa a finals de 2006 en els 298.567 milions d'euros. El marge d'exploació arriba als 2.052 milions d'euros, un 38,7% més, i el benefici atribuït, als 1.140 milions d'euros, un 32,6% més.

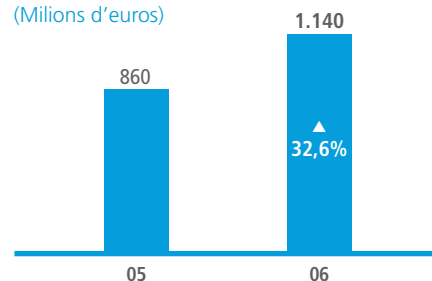
Banca Internacional: correspon a l'activitat i resultats generats pel Grup Crèdit Andorrà i CaixaBank France fins al moment de la seva venda, i als resultats de les participacions del 25% en Banco BPI i del 20% en Boursorama. El seu marge d'exploació arriba als 120 milions d'euros, un 2,6% més que l'exercici anterior, i el benefici atribuït, als 63 milions d'euros, igual al de l'any anterior.

Cartera de Participades: recull els resultats recurrents de les inversions de la cartera de participades (vegeu el capítol 3 sobre Cartera de Participades) sense incloure les plusvàlues extraordinàries per vendes de cartera. L'activitat i els resultats d'aquest negoci durant el 2006 es veuen fortament impactats per l'important procés de desinversió dels exercicis 2005 i 2006 (vegeu el capítol 1.1 sobre Fort augment de l'activitat). El seu marge d'exploació se situa en els 302 milions d'euros, un 30,9% menys que l'exercici anterior, per la sortida del perímetre de consolidació de Colonial després de la seva venda, i el benefici atribuït arriba als 390 milions d'euros, un 1,3% més. El valor comptable de la cartera de renda variable se situa en els 14.090 milions d'euros el 2006, i el valor de mercat del total de la cartera en 21.200 milions d'euros, dels quals 18.480 milions d'euros són de les participades cotitzades, amb plusvàlues latents de 9.976 milions d'euros.

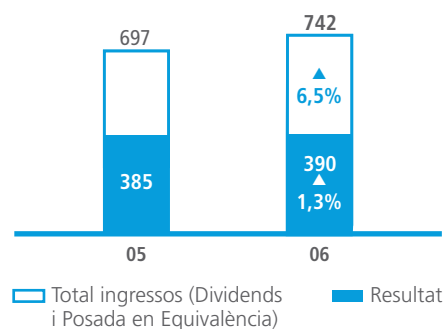
COAP i Activitats Corporatives:

l'activitat del COAP (Comitè d'Actius i Passius) agrupa la gestió dels riscos de tipus d'interès i de canvi, de la liquiditat, a través de les emissions al mercat institucional, dels recursos propis, de l'immobilitzat i de la inversió/finançament a la resta de negocis. Quant a les Activitats Corporatives, són les que recullen l'activitat tesorera del Grup, així com altres activitats i resultats que són producte de decisions globals del Grup o que per la seva naturalesa no són imputables a la resta de negocis, com els resultats extraordinaris i les despeses de superestructura. Addicionalment, inclou els ajustos derivats de conciliar la integració dels estats financers de les diferents línies de negoci amb els estats financers consolidats del Grup.

RESULTATS DE BANCA A ESPANYA (Milions d'euros)



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



Descripció dels criteris de segmentació i valoració aplicats.

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

El 2006 s'ha incorporat al Negoci de Banca Internacional la participació en el Banco BPI, que el 2005 s'incloua en Cartera de Participades, i la participació en Boursorama, adquirida el 2006. A més, s'ha reestimat el càlcul del resultat analític de Banca a Espanya amb la millor informació disponible. A efectes comparatius, s'han homogeneïtzat les xifres d'activitat i resultats de 2005.

Per a la determinació del marge ordinari de Banca a Espanya es considera el rendiment financer net de cada una de les

operacions del balanç que equival al fet d'aplicar, sobre l'ingrés o despesa contractual, un preu de transferència que correspon al preu de mercat d'un termini igual a la seva duració o a la periodicitat de revisió. A més s'imputen els ingressos per serveis generats per l'operativa bancària.

En Banca Internacional es considera l'aportació de resultats dels bancs filials estrangers fins al moment de la seva venda (obtinguda a partir dels seus estats financers) i de les participacions bancàries, netes del corresponent cost de finançament, equivalent al cost d'oportunitat de mantenir la inversió a llarg termini.

El marge ordinari de la Cartera de Participades inclou els ingressos per dividends i per posada en equivalència de la resta de participacions del Grup, reduïts també pel seu cost de finançament.

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

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

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

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del Grup "la Caixa" - Segregació per negocis

(Imports en milions d'euros)	BANCA A ESPANYA		BANCA INTERNACIONAL		CARTERA DE PARTICIPADES		COAP I ACTIVITATS CORPORATIVES (*)	TOTAL GRUP "LA CAIXA"	
	2006	VARIACIÓ EN %	2006	VARIACIÓ EN %	2006	VARIACIÓ EN %	2006	2006	VARIACIÓ EN %
Marge ordinari	4.511	18,4	183	(26,5)	164	10,2	768	5.626	24,2
Despeses d'explotació	(2.459)	5,4	(63)	(52,3)	(9)	5,3	(102)	(2.633)	3,3
Rtats. nets de serveis no financers	—	—	—	—	147	(50,5)	(23)	124	(52,5)
Marge d'explotació	2.052	38,7	120	2,6	302	(30,9)	643	3.117	39,0
Altres resultats i dotacions	(501)	57,5	(13)	—	(27)	(71,3)	1.437	896	—
Resultats abans d'impostos	1.551	33,6	107	2,9	275	(19,9)	2.080	4.013	124,0
Impostos i minoritaris	(411)	36,5	(44)	—	115	—	(648)	(988)	—
Resultat atribuït	1.140	32,6	63	—	390	1,3	1.432	3.025	102,4
Total actiu	152.068	27,7	1.362	(82,5)	18.166	2,6		209.123	16,0
Fons propis	10.157	29,5	478	(24,8)	2.213	22,7		10.769	33,8

(*) El 2006 inclou resultats extraordinaris per vendes d'actius i sanejaments de 1.520 milions d'euros.

1.3. Millora sostinguda de l'eficiència

Augment de la productivitat millorant l'eficiència.

L'objectiu de creixement bancari del Grup "la Caixa" s'està portant a terme mitjançant el procés d'expansió d'oficines, tot gestionant una relació adequada entre els ingressos i les despeses, amb l'objecte de garantir la competitivitat així com els resultats futurs. Durant l'any 2006, "la Caixa" ha incrementat en 212 el nombre d'oficines fins a un total de 5.186. En els últims cinc anys, l'increment del nombre d'oficines i d'empleats ascendeix a 734 i 3.276 respectivament. L'estratègia de creixement es basa en una anàlisi de la rendibilitat de la inversió-despesa, materialitzant els projectes que generen valor en l'obtenció dels resultats-ingressos.

A 31 de desembre de 2005 el nombre d'oficines i d'empleats dels bancs estrangers venuts era de 79 i 834, respectivament. A 31 de desembre de 2006 les oficines del Grup equivalen al total de les de "la Caixa" i el total d'empleats del Grup ascendeix a 25.241.

Les grans inversions efectuades suposen un considerable augment de les despeses d'explotació. Aquestes inversions estan relacionades bàsicament amb l'important increment de la xarxa d'oficines i de la plantilla, el desenvolupament de la tecnologia i dels nous canals de distribució, la millora dels sistemes d'informació i optimització de processos per potenciar l'activitat comercial de les oficines, els sistemes interns de gestió i el control de riscos i la formació del capital humà. Malgrat això, l'esforç de racionalització i control de les despeses ha possibilitat una important contenció del seu increment, amb un augment del 3,3% el 2006 (un 6,1%

el Negoci a Espanya), que contrasta molt positivament amb l'increment del 19,0% registrat en el volum de negoci bancari (un 24,7% el Negoci a Espanya).

D'altra banda, els avançats mitjans tecnològics han permès la disminució de les tasques administratives a les oficines i alliberar recursos per focalitzar-los a activitats comercials i d'atenció personalitzada als clients.

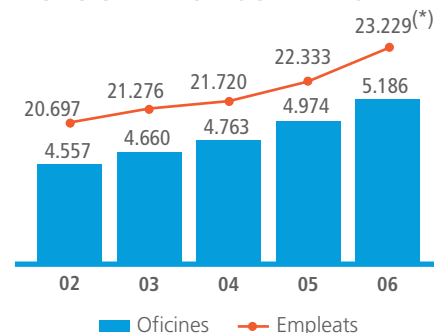
La combinació d'aquests factors explica l'augment continuat de les ràtios de volum de negoci (recursos totals de clients i crèdits) i del marge d'explotació financer recurrent per empleat i per oficina, al mateix temps que el nombre d'empleats per oficina es manté en un nivell reduït del 4,5, un dels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

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

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

La maduració natural de les oficines representa un important potencial de millora en l'eficiència del Grup que ja s'està materialitzant.

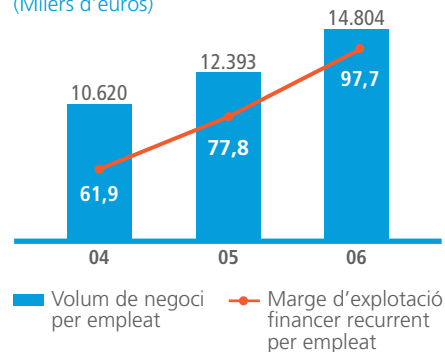
PRINCIPALS COMPONENTS DE LES DESPESES D'EXPLOTACIÓ DE "LA CAIXA"



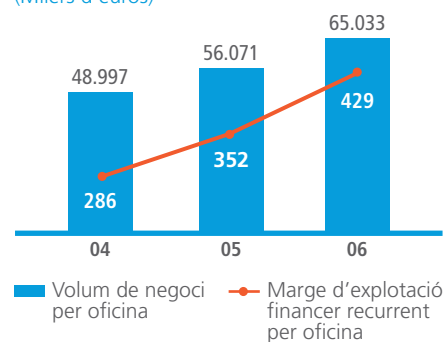
(*) Total empleats del Grup: 25.241

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

RÀTIOS DE PRODUCTIVITAT PER EMPLEAT (Milers d'euros)



RÀTIOS DE PRODUCTIVITAT PER OFICINA (Milers d'euros)



En aquest sentit, en l'exercici 2006 la ràtio d'eficiència recurrent ha millorat més que durant el 2005 amb una reducció de 5,0 punts situant-se en el 47,2%, constatant avenços en la gestió de l'eficiència del Grup. La ràtio d'eficiència considerant els ingressos i despeses no recurrents se situa el 2006 en el 40,7%.

Pel que fa al grau d'absorció de les despeses per les comissions, la ràtio de recurrència ha augmentat el 2006 fins al 56,7% (+2,0).

Pla de Millora de l'Eficiència.

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

El 2006, les accions més rellevants han estat les següents:

1. Redisseny dels processos amb l'objectiu de reduir el temps de treball dels empleats ocupat en tasques operatives, per facilitar una major dedicació a les accions comercials i poder oferir un servei i assessorament personalitzats als clients. El 2006 s'ha finalitzat la digitalització de totes les signatures dels contractes de clients.
2. En el capítol d'inversió, cal destacar la instal·lació de 2.000 dispensadors-recicladors de bitllets per millorar el tractament de l'efectiu i optimitzar el procés d'arqueig en les oficines; la renovació de 700 terminals d'autoservei i l'actuació sobre altres 1.400 per augmentar les seves prestacions i millorar el

servei al client, així com la implantació de la telefonia IP (*Internet Protocol*) en 3.700 oficines i la distribució de telèfons mòbils a empleats que gestionen carteres de clients (15.000 empleats ja disposen de mòbil corporatiu).

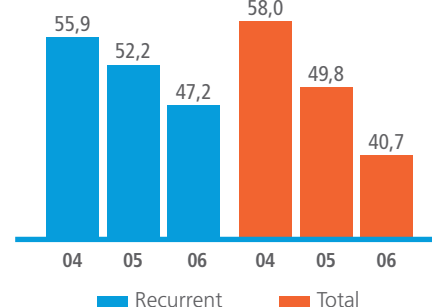
3. Implantació de la Taula de Compres per a la millora de l'eficiència dels processos de contractació de béns i serveis, amb l'objectiu que en totes les propostes de despesa/inversió s'hagin donat els passos necessaris per realitzar la millor contractació.

4. En línia d'oferir serveis de valor a les empreses, s'han instal·lat 1.800 màquines lectores de xecs en empreses clients per donar millor servei al mateix temps que es redueix la càrrega operativa de les oficines.

5. S'han consolidat serveis innovadors com els Servicòmptes (tarifa única per un paquet de serveis bancaris) amb la creació del nou Servicòmpte familiar i del servei de «Rebut Únic» (que permet distribuir el pagament de rebuts de tot l'any en una quota fixa mensual, evitant la concentració en determinats mesos), i s'ha començat a comercialitzar la modalitat més senzilla anomenada «Rebut Únic Llar».

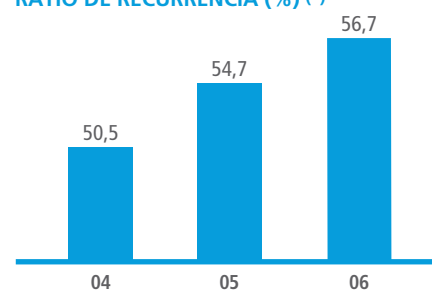
6. Com a novetat i aprofitant la millora dels sistemes de *scoring* en la gestió del risc de crèdit, el 2006 s'ha posat en marxa el Servei de càrrec condicionat de rebuts per evitar devolucions, millorant així el servei als nostres clients particulars, al mateix temps que es redueix el temps dels empleats dedicat a la gestió operativa dels rebuts domiciliats.

RÀTIO D'EFICIÈNCIA (%) (*)



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

RÀTIO DE RECURRÈNCIA (%) (*)



(*) Comissions / despeses d'exploació financeres sense amortitzacions

1.4. Augment de la solvència bàsica

Forta capitalització del Grup "la Caixa".

Els fons propis del Grup "la Caixa" ascendeixen, a 31 de desembre de 2006, a 10.769 milions d'euros, un 33,8% més. El seu saldo augmenta en l'exercici pel resultat atribuït al Grup, 3.025 milions d'euros, i disminueix per la part del resultat de 2005 aportat a l'Obra Social (303 milions d'euros).

Els recursos computables del Grup "la Caixa", obtinguts per aplicació dels criteris establerts per la Circular del Banc d'Espanya 2/2006, de 30 de juny, inclouen a 31 de desembre de 2006, a més a més dels recursos propis comptables (minorats per l'aportació prevista a l'Obra Social el 2007 de 376 milions d'euros), altres partides del balanç reservat com són els interessos de minoritaris (153 milions d'euros), les participacions preferents (3.000 milions d'euros), les reserves de revalorització (482 milions d'euros), les obligacions subordinades (2.318 milions d'euros), la inversió en immobles de l'Obra Social (269 milions d'euros), una part dels fons genèrics d'insolvències (1.363 milions d'euros) i una part de les plusvàlues latents de la cartera d'actius disponibles per a la venda, segons els límits marcats per la Circular. Tanmateix, es dedueixen els actius intangibles, els fons de comerç de consolidació, les inversions en entitats financeres no consolidades –bancàries i asseguradores– així com els excessos respecte als límits de les inversions en participacions qualificades i concentració de risc.

El nivell assolit dels recursos computables juntament amb la flexibilitat financera de la seva gestió (derivada bàsicament de les importants plusvàlues latents de la cartera de valors, 9.976 milions d'euros a finals de 2006, i de les actuals deduccions aplicades a recursos propis) permeten mantenir uns elevats nivells de capitalització, complint els requeriments de solvència, i continuar l'estratègia de creixement dels negocis.

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

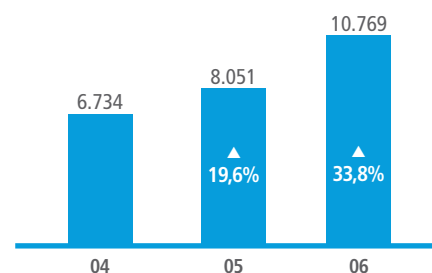
L'elevat nivell de solvència del Grup "la Caixa" està determinat en bona part per una estructura d'actius del balanç i de comptes d'ordre amb un perfil de risc significativament baix (vegeu el capítol 4.1 sobre Gestió integral del risc).

En aplicació de la normativa vigent, en ponderar cadascun dels actius del balanç pel seu grau de risc, els saldos experimenten el 2006 una reducció total estimada d'un 38% i els comptes d'ordre d'un 93%. Aquesta ponderació és el resultat d'aplicar a cadascun dels saldos un factor que oscil·la entre el 0% per als actius amb risc nul, garantia de l'Estat o dinerària i el 100% per als actius amb garantia personal i per a la cartera de valors.

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

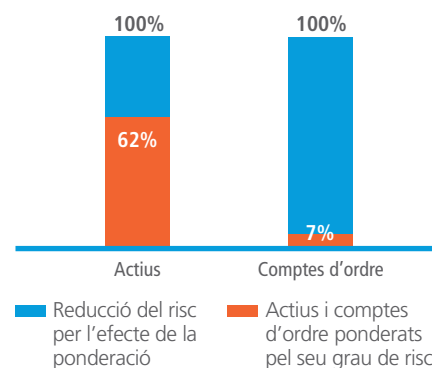
«DISPOSAR DEL NIVELL ADEQUAT DE RECURSOS PROPIS QUE GARANTEIXI UN CREIXEMENT SOSTINGUT»

FONS PROPIS



«PLUSVÀLUES LATENTS DE LES PARTICIPACIONS COTITZADES: 9.976 MILIONS D'EUROS»

RISC PONDERAT



El core capital millora fins al 6,2% (+0,3).

El core capital (recursos propis bàsics sense les participacions preferents) se situa als 8.995 milions d'euros amb una ràtio del 6,2%, amb un increment de 0,3 des de desembre del 2005. Els recursos propis bàsics o de primera categoria (*Tier 1*) pugen a 11.995 milions d'euros, xifra que representa un 8,3% dels actius ponderats pel seu grau de risc i garanteixen la qualitat de l'elevada solvència del Grup "la Caixa", que se situa entre les més altes del sector.

Els recursos propis computables del Grup "la Caixa" pugen a 16.704 milions d'euros a 31 de desembre de 2006 i representen un coeficient de solvència del 11,5%, amb un excés estimat sobre el requeriment de recursos propis mínims situat al 8% de 5.120 milions d'euros.

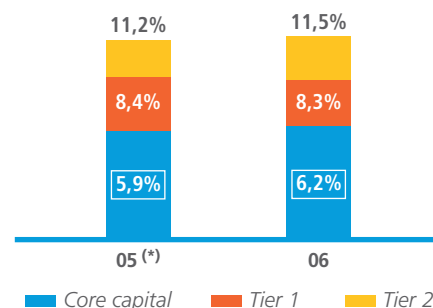
Així, tot i que l'exigència de recursos propis mínims ha crescut el 2006, a causa de l'augment considerable de la inversió creditícia, el 3,5% d'excés de recursos propis

segueix situant-se en un nivell elevat, que se situa en un 44% del mínim exigít.

La flexibilitat financera en la gestió del capital derivada de les pluvàlues latents de la cartera de valors augmenta encara més el nivell i la qualitat de la solvència del Grup.

A més, d'acord amb els resultats dels estudis d'impacte quantitatiu realitzats pel Grup "la Caixa" en base a l'aplicació del Nou Acord de Capital de Basilea NACB (Basilea II) segons l'estat actual de la normativa i de les posicions del Grup, així com de la Directiva Europea d'Adequació de Capital de 18 d'octubre de 2005, el NACB tindrà uns efectes positius significatius per al Grup atès principalment el seu reduït nivell de risc. D'acord amb l'últim estudi d'impactes, l'anomenat QIS 5, es preveu una reducció molt significativa de les exigències de capital deguda, bàsicament, al pes important dins la cartera creditícia dels préstecs hipotecaris i dels préstecs a pimes, fet que compensa sobradament l'augment relatiu d'exigències de capital sobre la cartera de renda variable i per la incorporació de consum per risc operacional.

COEFICIENT DE SOLVÈNCIA (RÀTIO BIS)



(*) Xifres homogeneïtzades amb la Circular del Banc d'Espanya 2/2006

Solvència - Ràtio Bis

(Imports en milions d'euros)	31-12-2006	31-12-2005 (*)	VARIACIÓ
Core capital	8.995	7.090	26,9%
Ràtio	6,2%	5,9%	+0,3
Participacions preferents	3.000	3.000	
Recursos propis bàsics (Tier 1)	11.995	10.090	
Ràtio	8,3%	8,4%	-0,1
Resta de recursos propis (Tier 2)	4.709	3.283	
Total recursos propis computables	16.704	13.373	
Ràtio BIS	11,5%	11,2%	+0,3
Recursos propis mínims (coeficient 8%)	11.584	9.586	
Excedent de recursos	5.120	3.787	
Ràtio	3,5%	3,2%	+0,3
Actius ponderats per risc	144.800	119.828	20,8%

(*) Xifres homogeneïtzades amb la Circular del Banc d'Espanya 2/2006.

1.5. Consolidació del compromís social

El pressupost de l'Obra Social per al 2007 puja a 400 milions d'euros (+32,0%).

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

Per al 2007 el pressupost de l'Obra Social s'eleva a 400 milions d'euros, finançat a través d'una dotació de 376 milions d'euros (un +24,4% més que l'any anterior) i 24 milions del Fons de l'Obra Social de lliure disposició. La dotació de "la Caixa" suposa revertir un 25% del resultat recurrent del Grup del 2006 a la societat.

256 milions d'euros per a programes socials.

Els recursos que ha administrat l'Obra Social en el 2006, han estat un total de 303 milions d'euros, xifra que suposa un 23,2% més que la quantitat liquidada l'any 2005. Al final de l'exercici 2006, els recursos propis de l'Obra Social pugen a 401 milions d'euros, dels quals 353 milions estan materialitzats en l'immobilitzat afecte a les activitats pròpies, i la resta conformen un fons de reserva líquid per afrontar necessitats futures.

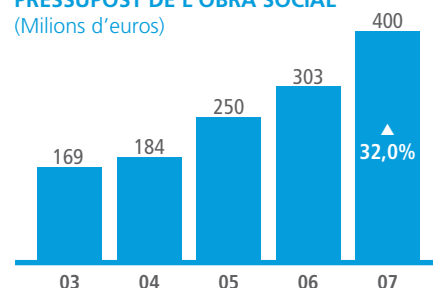
L'Obra Social de "la Caixa" desenvolupa les seves activitats en quatre àmbits d'actuació: social, medi ambient i ciència,

cultural i educatiu. En primer lloc, cal destacar els programes socials encaminats a contribuir a pal·liar situacions de dèficit social. Els programes de medi ambient i ciència i els culturals completen l'activitat de la institució. Els programes educatius tenen entre els seus objectius apropar l'art, les humanitats, la música, la ciència i les noves tecnologies als més joves. En cada un d'aquests àmbits, l'Obra Social presenta iniciatives dirigides a tota la societat.

El desembre de 2006, la Comissió d'Obres Socials va aprovar el Pla Estratègic de l'Obra Social per al període 2007-2010 que té com a objectiu augmentar la dimensió de l'Obra Social amb una aportació de 2.000 milions d'euros en quatre anys per desenvolupar, entre d'altres accions, un programa de lluita contra la pobresa. Fidel al seu compromís social, l'Obra Social destinarà en aquest període més del 70% del pressupost a finalitats socials.

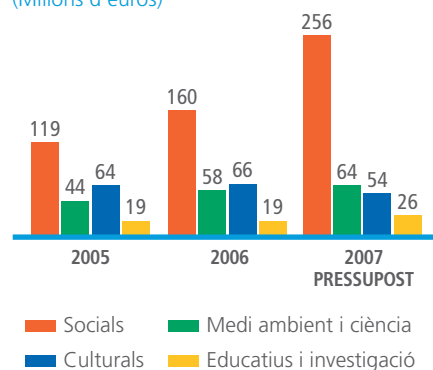
La Fundació "la Caixa" ha gestionat durant 2006 el pressupost de l'Obra Social i, per dur a terme totes les seves activitats, segueix dues metodologies complementàries. D'una banda, dissenya, dirigeix i gestiona directament els programes propis de l'Entitat, i d'altra, col·labora amb nombroses institucions, tant públiques com privades, en la realització d'altres programes. Aquest sistema de treball permet que els programes i activitats de la Fundació arribin a un nombre més gran de beneficiaris. En concret, aquest any 2006, 18.644.718 persones han participat en les 31.194 activitats que s'han organitzat arreu d'Espanya.

PRESSUPOST DE L'OBRA SOCIAL (Milions d'euros)



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

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



2. La fortaleza del model de negoci bancari

2.1. Base de clients: el centre del negoci

Una àmplia base de clients que garanteix el creixement.

El creixement del negoci del Grup "la Caixa" se sustenta en una àmplia base de clients que augmenta any rere any. Així, el Grup ha assolit els 10.083.000 clients el 2006, amb un augment de 2,3 milions en els darrers cinc anys i 477.000 l'any 2006.

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

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

Banca Personal

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

A desembre de 2006 formen part d'aquest segment 1.155.143 clients amb una xifra de volum de negoci de 140.040 milions d'euros, això suposa que un 11% de la base total de clients aporta un 45% del volum de negoci total de "la Caixa", amb una ràtio de vinculació de vuit productes. Pel que fa a l'evolució, durant el 2006 s'ha incrementat el nombre de clients de Banca Personal en 150.443, un

15% més, i el volum de negoci en 26.989 milions d'euros, un 24% més.

Tractament personalitzat

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

L'oficina com a protagonista

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

Banca Privada

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

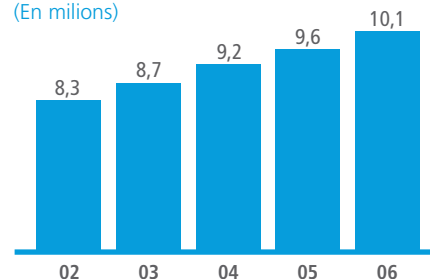
El nombre d'unitats familiars de Banca Privada a desembre de 2006 és de 5.422, amb un volum de negoci gestionat de 12.102 milions d'euros. Aquestes xifres representen un increment respecte a l'any anterior del 36% i del 40%, respectivament.

El Director de Comptes

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

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

NOMBRE DE CLIENTS
(En milions)



«477.000 CLIENTS MÉS EL 2006»

2.1. Base de clients: el centre del negoci (cont.)

El seguiment del client

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

Banca d'Empreses

Les posicions de l'Entitat en el segment d'empreses són molt importants. Així, el nombre d'empreses que són clients arriba als 343.347 amb un creixement del 10,4% durant el 2006 i representa ja una penetració (percentatge d'empreses client sobre el total d'empreses) del 22,4%. La inversió creditícia en aquest segment és de 50.497 milions d'euros, amb un creixement del 35,1%, i els recursos captats ascendeixen a 23.297 milions d'euros amb un augment del 26,7%. En conjunt, el volum de negoci de Banca d'Empreses representa el 24% del volum de negoci de l'Entitat.

En l'exercici 2006 el model de gestió personalitzat i d'assessorament a les empreses s'ha continuat reforçant amb la marca «CaixaEmpreses». Aquesta s'ha convertit en un referent per a les entitats financeres més rellevants del sector amb l'ajuda de la identificació dels espais interns de les oficines reservats a la gestió d'aquests clients i tota la comunicació, interna i en mitjans, per aquest segment.

L'atenció i l'assessorament a les empreses posa l'accent en l'aportació de solucions a les seves necessitats financeres. D'altra banda, les necessitats operatives estan sempre resoltes pel sistema de «banc a casa», denominat «Línia Oberta Empre-

sa», que ha merescut repetidament la millor qualificació del sector realitzada per entitats independents, valorant la seva funcionalitat i la cobertura de totes les necessitats de l'empresa. El nombre total d'empreses amb operativa permanent amb el servei Línia Oberta se situa en 110.092.

L'orientació al segment d'empreses es reflecteix també en creixements importants en productes de finançament, com el crèdit comercial que ha augmentat en un 22,5%; en l'elevat nombre d'empreses que tramiten els seus pagaments a proveïdors, 176.721, i en l'elevat nombre d'empreses a les quals s'ha gestionat el pagament dels impostos, 231.528.

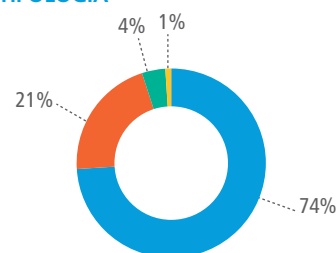
Des del punt de vista de la innovació en productes i serveis, els avenços són significatius. Destaquen l'Assegurança Multirisc per a pimes, l'e-factura (sistema de facturació electrònica), la Línia de Riscs Comercials (una sola pòlissa i un sol tràmit que engloba diferents productes: la disponibilitat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

Comerç Exterior

El 2006 s'ha realitzat un considerable esforç en l'ampliació de l'oferta de productes i serveis per atendre les necessitats financeres internacionals de les empreses clients del Grup. Així, el volum de negoci de l'operativa de comerç exterior (crèdits i remeses documentàries, avals i garanties, finançaments en divisa, etc.) ha augmentat el 26,7%, i el nombre d'empreses exportadores i importadores (que han passat a ser clients operatius de cobraments, pagaments i finançament internacional) ha crescut un 14%.

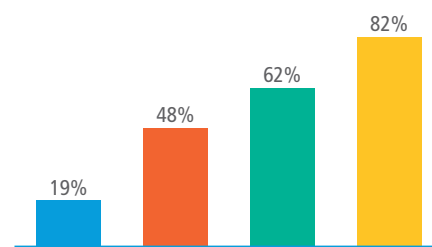
«POSICIONS SIGNIFICATIVES EN NOMBRE DE CLIENTS I EN PENETRACIÓ»

DISTRIBUCIÓ DE CLIENTS-EMPRESA PER TIPOLOGIA



■ Micro ■ Petita
■ Mitjana ■ Gran

PENETRACIÓ PER TIPOLOGIA D'EMPRESA



■ Micro ■ Petita
■ Mitjana ■ Gran
% empreses clients / total empreses

El servei de transferències internacionals de "la Caixa", únic i diferenciat en el mercat, és un factor clau de creixement en les operacions de comerç exterior. Així, el nombre d'operacions de pagament d'importacions i de cobrament d'exportacions de béns i serveis, a través de transferències internacionals, ha crescut en un 26% i un 14% respectivament. Tanmateix, s'ha experimentat un notable augment del 46% en les assegurances de canvi de divises.

Les oficines de representació de "la Caixa" donen suport als clients que operen a l'estranger o a potencials clients amb interessos comercials a la zona d'influència de "la Caixa", i contribueixen, a més, a captar l'operativa d'empreses estrangeres que s'estableixen o que tenen relacions comercials amb Espanya, oferint tota la gamma de productes per a empresa (obertura de comptes, Línia Oberta, Cash Management Internacional, gestió de cobraments i pagaments a Espanya, finançament especialitzat, etc.) i per a particulars (finançament hipotecari, acords amb prescriptors locals, etc.).

"la Caixa" disposa en l'actualitat de set oficines de representació a l'estranger, situades a Bèlgica (Brussel·les), Portugal (Porto i Lisboa), Itàlia (Milà), Regne Unit (Londres), Alemanya (Stuttgart) i Marroc (Casablanca). A més, hi ha tres oficines en procés de legalització: Xina (Pequin), França (París) i Alemanya (Frankfurt). Tanmateix, "la Caixa" disposa de més de 2.300 bancs corresponsals a tot el món que permeten als clients gestionar operacions de comerç exterior a través de l'Entitat i proporciona un servei de *cash management* internacional (obertura de comptes, extractes, consultes i repatriacions de saldos) a través de l'aliança Unicash, formada per 27 bancs de primera línia que donen cobertura a Europa i als Estats Units. Addicionalment, "la Caixa"

disposa de 40 acords bilaterals de *cash management* amb els principals bancs del món.

El 2006, "la Caixa" ha tancat un acord global amb el banc francès Société Générale, que permet a les empreses i als clients particulars de "la Caixa", amb necessitats financeres a França, utilitzar la xarxa i els serveis d'aquest banc amb unes condicions preferents. Al mateix temps, "la Caixa" ha posat a disposició dels clients de Société Générale la seva xarxa d'oficines i una oferta preferent de productes i serveis bancaris. Durant el 2006, a més, "la Caixa" ha tingut una presència activa en els principals Congressos Bancaris Internacionals (Fons Monetari Internacional, SIBOS, BID, Felabban, Institute of International Finance, etc.), per tal de negociar i oferir als bancs estrangers que hi participen, els productes i serveis per a entitats financeres internacionals que més s'adapten a les seves necessitats i a les dels seus clients. Paral·lelament "la Caixa" ha participat en missions comercials i trobades empresarials organitzades per l'ICEX, la CEOE i la Cambra de Comerç de Barcelona, donant suport i acompanyant als clients de l'Entitat a països amb clares oportunitats de negoci internacional.

Serveis per al col·lectiu de nous residents

"la Caixa", d'acord amb la seva estratègia de donar servei i d'adaptar-se a les necessitats dels seus clients, ha consolidat el seu paper líder com a entitat financera sensibilitzada davant dels moviments migratoris en el nostre país. El nombre de clients del col·lectiu d'immigrants s'acosta als 715.000; amb un increment en l'exercici 2006 d'un 23%. Això representa passar del 6,2% del total de clients de "la Caixa" en el 2005 al 7,1% en el 2006. El nombre de clients amb préstecs personals és de 70.000 i amb préstecs hipotecaris de 35.000, els creixements

respecte l'any anterior han estat del 50% i 63%, respectivament. El nombre de targetes de titulars d'aquest col·lectiu és de 620.000, amb un increment del 30%.

El 49% de les transferències iniciades des de "la Caixa" han estat realitzades per aquest col·lectiu, superant els 1,1 milions de trameses anuals, un 38% més. Per potenciar aquest servei, s'han subscrit acords amb bancs als països d'origen per ampliar el servei d'enviament de diners «CaixaGirs». Actualment, hi ha 22 acords bilaterals operatius amb bancs de 13 països. El 2006, a més a més, s'ha subscrit un acord amb el Banc Central d'Equador per a l'enviament de diners a qualsevol compte de les 57 entitats bancàries del país, i un acord amb una companyia d'enviament de diners que opera en aquells països on "la Caixa" no té actualment cap acord vigent. També s'ha posat a disposició d'aquest col·lectiu un nou servei de finançament de viatges, mitjançant l'acord amb una companyia del sector.

Organismes i multilaterals

Tanmateix, durant el 2006, s'han potenciat els acords amb els organismes multilaterals de desenvolupament i els organismes oficials espanyols, amb l'objectiu d'incrementar el negoci i la base de clients. S'ha firmat un crèdit amb el Banc Europeu d'Inversions (BEI) destinat a finançar projectes de millora de la productivitat i la competitivitat de pimes i s'ha firmat un aval per finançar parcs edífics i inversions en R+D. A més, s'ha firmat un conveni amb el Banc de Desenvolupament del Consell Europeu (CEB) per al finançament d'habitatges socials per a joves i nous residents, i s'ha participat conjuntament amb el Fons Europeu d'Inversions (FEI) en finançament de pimes tecnològiques. El conjunt d'aquests acords amb organitzacions multilaterals ha generat línees de finançament i avals que aporten un negoci de 390 milions d'euros.

2.2. Xarxa comercial i plantilla: pilars fonamentals

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

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

El pla d'expansió del Grup "la Caixa" està orientat a augmentar gradualment la seva presència en el conjunt del territori espanyol, buscant la proximitat al client. Durant el període del Pla Estratègic 2004-2006, "la Caixa" ha incorporat 526 noves oficines, l'obertura de les quals ha estat orientada a la zona d'expansió (fora de Catalunya i de les Balears –zona tradicional de "la Caixa"–), amb un criteri molt selectiu i un acurat seguiment de l'evolució del negoci. A finals de 2006, "la Caixa" disposa de 5.186 oficines, de les quals 5.179 estan situades dins el territori espanyol i 7 corresponen a oficines de representació (vegeu el capítol 2.1 Base de clients – Comerç Exterior). "la Caixa" continua essent l'entitat líder del sector financer espanyol per nombre d'oficines. Cal ressaltar que "la Caixa" manté una posició de lideratge en la seva zona tradicional d'actuació, Catalunya i Balears, amb 2.031 oficines, i, al mateix temps, també és una de les entitats amb major arrelament en altres comunitats autònomes com són Madrid, Andalusia i País Valencià.

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

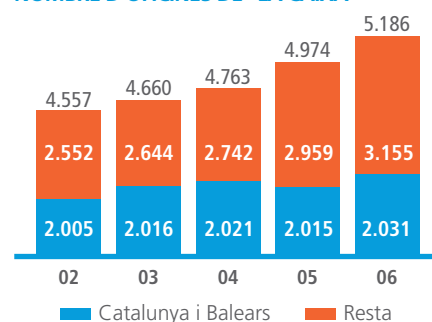
L'evolució i comportament de les oficines del pla d'expansió es contrasten amb l'experiència adquirida. L'anàlisi sobre la base dels resultats de l'expansió, desenvolupada massivament a partir de 1990, constitueix una mostra significativa tant per l'elevat nombre d'oficines observades com per la seva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

Els resultats obtinguts posen de manifest que, de mitjana, abans del tercer any de la seva obertura les noves oficines generen un marge d'explotació positiu, i abans del quart, obtenen un resultat de gestió positiu, és a dir, superen el llindar de rendibilitat.

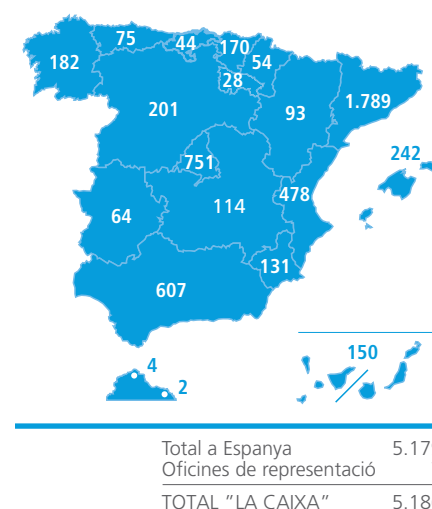
L'estratègia d'expansió desenvolupada per "la Caixa" demostra ser encertada, ja que durant els últims cinc anys 1.084 oficines han obtingut resultats positius. A 31 de desembre de 2006, les oficines amb pèrdues representen el 12% del total d'oficines de "la Caixa" (el 2002 representaven el 16%). Durant el 2006 s'han obert 212 noves oficines. Les oficines obertes en els últims deu anys representen el 45% de la xarxa, el 23% del volum de negoci i el 20% dels resultats analítics bancaris del Grup. Aquesta situació constata l'enorme potencial de creixement de negoci, resultats i millora de l'eficiència del Grup.

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

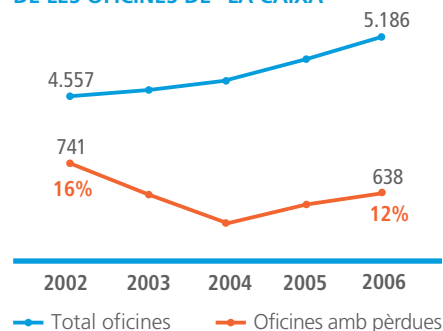
NOMBRE D'OFICINES DE "LA CAIXA"



DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA DE LA XARXA D'OFICINES A ESPANYA



EVOLUCIÓ DELS RESULTATS DE LES OFICINES DE "LA CAIXA"



El 2006 la plantilla del Grup "la Caixa" arriba als 25.241 empleats.

La plantilla del Grup "la Caixa" és de 25.241 empleats amb un augment de 903 al llarg del període 2004-2006. "la Caixa" concentra la major part d'aquests llocs de treball amb 23.229 empleats. Des de 2003 la plantilla de "la Caixa" s'ha incrementat en 1.953 empleats, el 96% dels nous llocs de treball s'han creat a la zona d'expansió (fora de Catalunya i Balears). En els darrers tres anys, la taxa anual equivalent d'increment d'empleats de "la Caixa" ha estat del 3,0%, en línia amb el creixement del nombre de noves oficines i del creixement d'activitat i maduració de tota la xarxa d'oficines.

La plantilla de "la Caixa" ha augmentat l'any 2006 en 896 persones. S'han produït 1.478 noves incorporacions, majoritàriament amb perfil comercial i d'assessoria, per fer front a l'obertura d'oficines, encara que també, per cobrir jubilacions i assumir l'increment i diversificació del negoci. Des de fa diversos anys, "la Caixa" s'ha posicionat com una de les empreses que ha generat i genera més llocs de treball estable a Espanya. Com un pas més en aquesta línia, i coincidint amb els objectius de «l'Acord per a la millora del creixement i de l'ocupació» que van subscriure el Govern i les principals representacions sindicals i empresarials, "la Caixa" va avançar el passi a la situació

de fix dels empleats amb contracte temporal i valoració positiva incorporats fins l'agost de 2006, i va decidir prioritzar el contracte de treball fix, amb període de prova de 9 mesos, en les incorporacions realitzades a partir de l'1 de setembre.

L'important nombre d'incorporacions d'aquests últims anys ha situat com a objectiu prioritari l'acompanyament i formació del col·lectiu de nous empleats. La incorporació eficaç al lloc de treball amb el desenvolupament integral de la persona i transmissió dels valors i cultura corporativa són els eixos del programa.

Així, la formació ha estat un element fonamental per garantir l'acompliment dels objectius del pla estratègic. S'han realitzat programes orientats a desenvolupar les competències de perfils i funcions determinades, itineraris formatius associats a objectius de negoci i formació per assolir reptes específics dels territoris.

La combinació del canal Virt@ula, la formació presencial i l'aportació dels formadors interns han fet possible millorar l'eficiència per assolir els reptes del pla de formació. La plataforma Virt@ula ha canalitzat un 39% de les 568.766 hores de formació de l'any 2006.

L'Assessor de Serveis Financers es consolida com un dels projectes estratègics més importants de "la Caixa". A 31 de desembre de 2006, formen part del programa

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

2.311 empleats, dels quals 607 s'han incorporat durant l'any. Aquest desenvolupament professional és el reconeixement d'una nova manera de treballar en la qual l'autonomia, la gestió de la pròpia cartera, la vinculació amb els reptes de l'oficina i la creació i el seguiment d'un projecte comercial han de ser els puntals bàsics d'aquesta figura.

Per dur a terme aquests projectes, s'han posat les eines necessàries per tal d'aconseguir el desenvolupament directiu. Programes específics han propiciat el seguiment de les competències i el desenvolupament de les habilitats i actituds que contribueixen a millorar la gestió de les persones i equips de treball. El col·lectiu dels Directors d'Àrea de Negoci, que coordinen la gestió d'un grup d'oficines, ha tingut especial atenció al desenvolupament de les competències corporatives que "la Caixa" considera crítiques per a l'èxit professional.

L'any 2006 s'ha acordat un Programa Extraordinari de Prejubilacions pel període 2007-2009, de caràcter totalment voluntari. Pel primer any, que contempla excepcionalment la possibilitat d'acollir-se als 55 anys, hi ha hagut 385 sol·licituds.

Plantilla del Grup "la Caixa"

VARIACIÓ 2003-2006	2006	2003	AUGMENT
Nombre d'empleats de "la Caixa"	23.229	21.276	1.953
Zona tradicional	10.880	10.802	78
Zona expansió	12.349	10.474	1.875
Nombre d'empleats per oficina	4,5	4,6	

2.3. Gestió multicanal: relació permanent amb el client

La Gestió multicanal de "la Caixa": Sempre hi som.

"la Caixa" basa la seva estratègia en la satisfacció del client, oferint-li tots els serveis, avenços tecnològics i tota la informació necessaris perquè pugui fer una bona gestió de les seves finances. La Gestió multicanal de "la Caixa" aprofita les noves tecnologies per apropar i fer accessible la banca de qualitat a tots els usuaris, mitjançant serveis innovadors amb disponibilitat a qualsevol lloc i a qualsevol hora.

La primera xarxa de terminals d'autoservei.

"la Caixa" disposa de 7.493 terminals d'autoservei. Aquest fet, la converteix en l'entitat amb la xarxa més extensa del sistema financer espanyol i la segona d'Europa, mostrant el fort compromís i vocació de serveis als clients. A través d'aquests terminals d'autoservei s'han realitzat més de 485 milions d'operacions el 2006.

Les operacions més sol·licitades són reintegraments d'efectiu (un 42% del total) i actualització de posició (consultes de saldo, extractes de compte i actualitzacions de llibreta d'estalvi), que representen un 47% del total. Entre les novetats del 2006 destaquen la possibilitat de fraccionar el pagament de rebuts, l'accés al club compra familiar, la personalització de les pantalles segons les preferències del client, una operativa de recàrregues de mòbil més intuïtiva i el desenvolupament de terminals més versàtils amb menús més accessibles per a tots els usuaris. L'operativa dels terminals d'autoservei està disponible en 13 idiomes, destacant les últimes incorporacions les del xinès i àrab.

"la Caixa" també lidera l'adaptació al nou estàndard de seguretat de targetes amb xip EMV (Europay Mastercard Visa).

Del total de terminals d'autoservei, 5.328 terminals realitzen funcions de venda de localitats amb la possibilitat d'accedir a la major oferta d'espectacles del mercat nacional (cinema, teatre, música, esports i altres).

www.laCaixa.es líder en banca per Internet.

El portal www.laCaixa.es consolida el seu lideratge en serveis de banca online a Espanya amb una quota de mercat del 32% d'usuaris actius d'Internet. Aquesta quota també permet mantenir el lideratge en l'àmbit europeu, segons els estudis de Nielsen NetRatings.

El portal d'Internet permet l'accés a Línia Oberta, eina de gestió online dels productes financers, disponible en 19 idiomes i amb més de 750 operatives diferents. Aquest servei disposa actualment de 4,3 milions de clients amb contracte, dels quals quasi 2 milions han operat a través de Línia Oberta el 2006, realitzant 864 milions d'operacions per un import de 132.000 milions d'euros.

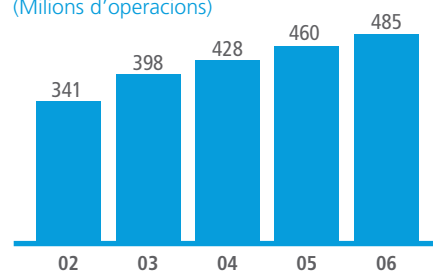
També facilita informació corporativa del Grup, sent l'aparador de les principals promocions de productes nous de "la Caixa", així com una eina divulgativa de coneixements financers. Així mateix, és el punt d'accés a l'Obra Social de "la Caixa" i a serveis de naturalesa no financera, com serveis immobiliaris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



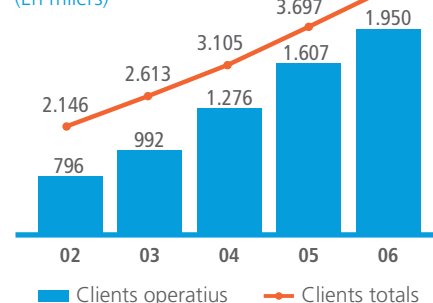
**«7.493 TERMINALS D'AUTOSERVEI DELS
QUALS 5.328 FAN FUNCIONS DE VENDA
DE LOCALITATS»**



OPERACIONS D'AUTOSERVEI
(Milions d'operacions)



CLIENTS DE LÍNIA OBERTA
(En milers)



Durant l'any 2006, s'ha dotat a la Línia Oberta d'un disseny més comercial, amb una nova concepció de les pantalles d'usuari, que permet una important millora en la navegació i la usabilitat del servei. En l'àmbit de particulars, cal destacar com a novetats del 2006 la Borsa Oberta Plus Activa, servei especialitzat i dirigit als clients més actius en borsa, juntament amb l'operativa de *warrants* i la contractació de derivats. Per altra banda, en l'àmbit de l'empresa destaquen la millora de l'operativa de gestió de les targetes d'empresa, la possibilitat de presentar impostos negatius o informatius de l'Agència Estatal d'Administració Tributària sense necessitat d'instal·lar certificats electrònics, la visualització dels documents dels seus crèdits documentaris *online* o gestionar els rebuts domiciliats abans d'efectuar-se el càrrec al compte. L'àmplia acceptació del servei queda reflectit amb l'augment de la quota d'absorció de les principals operatives, destacant una absorció del 87% en el cas d'enviament de fitxers de rebuts, el 65% en el cas dels fitxers de pagaments, el 56% de les transferències i el 51% de les operacions de compravenda de valors.

Serveis a través del mòbil: CaixaMòbil.

"la Caixa" és l'entitat financera líder en serveis financers a través del mòbil, tant pel ventall de serveis disponibles com pels més de 750.000 clients que utilitzen aquests serveis.

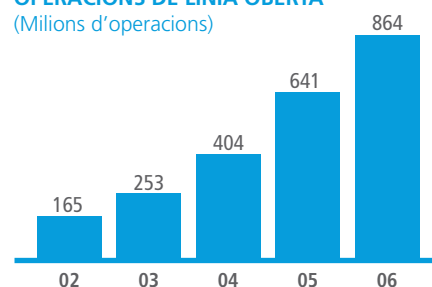
Línia Oberta Mòbil permet realitzar a través d'Internet mòbil (mobil.lacaixa.es) un ampli ventall d'operatives que inclouen la gestió de comptes, transferències, consulta de moviments i de la liquidació de les targetes de crèdit, compravenda de valors o la consulta de Punts Estrella. El servei incorpora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

La Línia Oberta SMS permet realitzar diferents consultes i operacions financeres amb seguretat, mitjançant missatges SMS a través del telèfon mòbil. Entre les principals funcionalitats del servei, destaquen la consulta de saldo, la consulta de còtitzacions, les transferències en divises, el canvi de modalitat de pagament i la recàrrega de mòbils.

Gràcies al servei d'Alertes CaixaMòbil, el client pot rebre informació per SMS sobre els seus comptes, moviments realitzats, la liquidació de la targeta o les disposicions fetes per terminals d'autoservei. Addicionalment, durant el 2006 s'ha llançat el nou servei d'Alertes per a empreses, que permet rebre informació de tresoreria, targetes i fitxers via SMS a diferents destinataris en funció del tipus d'alerta. Durant l'any 2006 s'han enviat més de 17 milions de missatges als mòbils dels clients de "la Caixa".



OPERACIONS DE LÍNIA OBERTA
(Milions d'operacions)



2.3. Gestió multicanal: relació permanent amb el client (cont.)

Venda d'entrades: Serviticket.

"la Caixa", a través de Serviticket, lidera el mercat espanyol de venda d'entrades, tant per volum com per diversitat de la seva oferta, havent gestionat durant l'any 2006 més de 46 milions d'entrades, de les quals 6,3 milions corresponen a vendes anticipades realitzades a través dels diferents canals electrònics. Durant l'any 2006 s'ha millorat la navegació i usabilitat de la web de Serviticket, tot renovant-se amb un disseny més actual i funcional. En aquest sentit, incorpora nous continguts multimèdia, destacant com a principal novetat la inserció dels tràilers i bandes sonores de les pel·lícules. Així mateix, el Club ServiCaixa, ha arribat als 700.000 socis al final de l'any 2006, situant-se com un dels principals clubs culturals del país. Cal destacar, per últim, que durant el mes de desembre de 2006, "la Caixa" ha realitzat la primera prova pilot de m-ticketing a Espanya, permetent l'entrada al cinema sense necessitat de tenir físicament el tiquet, únicament enfocant el telèfon mòbil a una pantalla lectora.

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

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

"la Caixa" és l'única entitat financera que presta serveis de banca a distància a través de la televisió digital. La Línia Oberta és present a Imagenio (plataforma de televisió ADSL del Grup Telefónica) i a Windows Media Center.

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

Gestió multicanal accessible.

Durant el 2006 "la Caixa" ha assolit un repte distintiu respecte altres entitats convertint-se en la primera Banca *on-line* accessible a Espanya. Línia Oberta ha obtingut l'acreditació de nivell «A», d'acord amb les normes internacionals d'accessibilitat (WAI), per l'operativa habitual, que representa més del 50% de les operacions realitzades pels clients. Així mateix, també s'ha aconseguit que el portal de Línia Oberta sigui certificat com a accessible per a minusvàlues visuals, amb la qualificació «AA». "la Caixa" posa a disposició de tots els usuaris el Racó d'Accessibilitat, un espai on s'expliquen tots els esforços realitzats per facilitar l'accessibilitat als serveis i en el què es detallen les accions en l'àrea d'Internet.

Els terminals d'autoservei de "la Caixa" estan ajustats a les necessitats del col·lectiu de discapacitats visuals. Tots els terminals disposen de teclats adaptats al sistema Braille i disposen d'un sistema que permet augmentar la mida de la lletra que es fa servir a les pantalles informatives, la qual cosa facilita l'accés a les persones amb dificultats visuals a l'operativa més freqüent.

El fort compromís social i la vocació de servei i treball en favor de l'interès general de "la Caixa" es manifesta en la seva voluntat de facilitar l'accés als seus serveis a tots els col·lectius, a través d'una política activa d'eliminació de barreres arquitectòniques, tecnològiques i de comunicació.



«PRIMERA BANCA ONLINE ACCESSIBLE
A ESPANYA»



2.4. Sistemes de pagament: una oferta diferenciada

El Grup "la Caixa" és el principal emissor del mercat espanyol amb 9,3 milions de targetes en circulació, de les quals 9 milions han estat emeses per "la Caixa" i 0,3 milions pel Banc d'Europa. El creixement net en el 2006 ha estat de 598.379 unitats, un 7,1% més (644.975 unitats al Grup). Aquestes targetes han generat durant l'any 2006 prop de 499 milions d'operacions, un 12% més, amb una facturació en comerços i disposició d'efectiu en terminals d'autoservei de 30.183 milions d'euros, un 15% més, dels quals 29.820 milions corresponen a "la Caixa". Si s'afegeix el volum de negoci generat, com a adquirent de comerços i terminals d'autoservei, el Grup "la Caixa" gestiona 1.314 euros cada segon.

"la Caixa" ocupa el primer lloc en el rànquing d'entitats financeres amb una quota de mercat per facturació de targetes del 17,6%, i si tenim en compte el Grup, un 18%. Quant a la facturació dels comerços de "la Caixa" amb targeta, la quota de mercat és del 16,3%, 1 punt més que l'any anterior.

Els clients de "la Caixa" tenen al seu abast la més àmplia gamma de mitjans de pagament del país, ja que disposen de tots els tipus de targetes i marques internacionals.

Dels 9,3 milions de targetes que hi ha en circulació a finals de 2006, el 45% són de crèdit (un 8% corresponen a la modalitat de *revolving*), el 45% són de dèbit, i el 10% restant són privades i de moneder. Pel que fa a la xarxa de TPV's (Terminals Punt de Venda), en què "la Caixa" també és líder del mercat, el seu nombre a finals

de 2006 és de 127.520 unitats, amb un fort creixement de més de 19.400 TPV's.

La facturació de les targetes pròpies en comerços durant l'any 2006 ha crescut un 15,3%. El programa de fidelització «Punts Estrella» incentiva les compres realitzades amb targeta, permetent l'intercanvi de punts per regals mitjançant un catàleg d'oferta de productes que es renova periòdicament. Durant l'any els clients han sol·licitat més d'1,1 milions de regals.

Quant a la potenciació dels serveis, tots els nous dipòsits d'estalvi porten associada una targeta de dèbit. A més, quan un client realitza un reintegrament amb una targeta de dèbit i, en aquell moment, no té saldo suficient, se li ofereix un crèdit instantani per cobrir les seves necessitats.

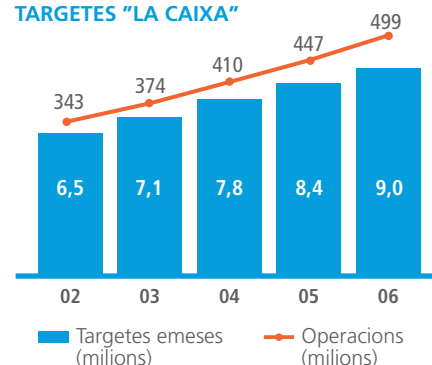
Cal destacar la creació del servei Caixa-Protect®, el qual agrupa en una marca el compromís de l'Entitat amb la qualitat de servei i garanteix i comunica la total seguretat multicanal. És un servei del qual disposen totes les targetes de "la Caixa" i els clients de Línia Oberta.

En el segment jove, en el que 653.000 clients ja tenen targeta, destaca el programa LKXA que ofereix importants avantatges en productes i serveis financers, així com en activitats relacionades amb aquest col·lectiu.

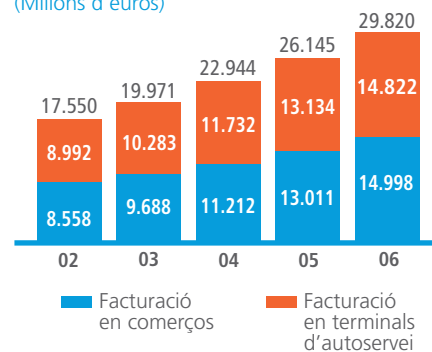
Pel que fa a serveis per a comerços, cal remarcar que amb els TPV's de "la Caixa" els comerços ja poden operar des dels seus establiments situats a diversos països d'Europa com França i Irlanda.

«EL GRUP "LA CAIXA" ÉS L'ENTITAT LÍDER PER FACTURACIÓ DE TARGETES BANCÀRIES»

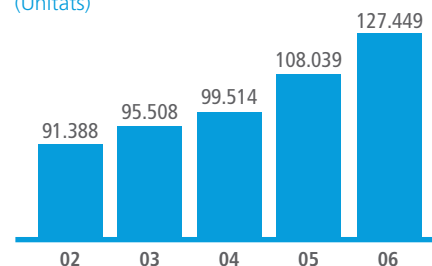
TARGETES "LA CAIXA"



VOLUM DE FACTURACIÓ "LA CAIXA" (Milions d'euros)



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



2.5. Qualitat i innovació: base de futur

"la Caixa" considera al client com el centre de l'organització i pretén aconseguir la seva plena satisfacció, superant les seves expectatives per tal que mantingui la seva confiança en l'Entitat. Per aconseguir aquest objectiu, es realitza un seguiment permanent de la percepció dels clients sobre la qualitat del servei, així com una anàlisi detallada de totes les reclamacions rebudes.

Enquestes als clients.

La realització periòdica d'enquestes de satisfacció ha permès en el 2006 conèixer la valoració dels clients sobre el tracte rebut, l'assessorament en productes i serveis, l'agilitat del servei i el funcionament dels canals electrònics, entre d'altres. L'Índex de Satisfacció del Client (ISC) resumeix la satisfacció del client particular i és l'indicador que ha permès a més de 5.000 oficines aplicar accions de millora de forma continuada. L'any 2006 aquest índex ha obtingut un valor de 8,6 en una escala de 0 a 10. Addicionalment, en el 2006 s'ha iniciat un sistema de seguiment de la satisfacció dels clients empresa.

Oficina d'atenció al client.

El sistema de reclamacions de clients, les «Cartes al Director» i el telèfon d'Atenció al Client, presents a les oficines, posen a l'abast dels clients un sistema de comunicació dels suggeriments o de les queixes de forma àgil i còmoda. Totes les reclamacions han estat ateses pels responsables corresponents de la xarxa territorial, dels serveis centrals o de les filials del Grup, segons correspongui. Aquest 2006 s'han rebut 9.145 reclamacions de les quals el 57% s'han resolt en menys de 48 hores. A "la Caixa" hi ha la convicció que cada reclamació és

una oportunitat que permet millorar els processos i la percepció que els clients tenen dels serveis oferts. Pel que fa al Servei d'Atenció al Client i del Defensor del Client, aquest any 2006 s'han tramitat 701 reclamacions, de les quals 256 s'han resolt a favor del reclamant, 261 han estat a favor de l'Entitat, 90 s'han classificat com a improcedents, s'han produït 27 renúncies de client i 67 reclamacions estan pendents de resoldre.

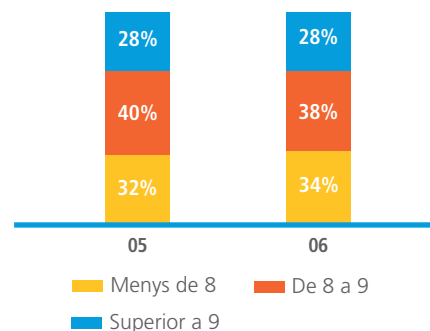
Valoració dels serveis interns i suport a la gestió dels empleats.

Per aconseguir la satisfacció dels clients, és imprescindible maximitzar el suport que els empleats de les oficines reben dels proveïdors interns. Aquest any ha continuat el procés d'enquestes a les oficines per conèixer els seus nivells de satisfacció respecte als serveis interns rebuts. Es mesuren 60 serveis i s'inclouen preguntes sobre aplicacions informàtiques, assistència rebuda en cas de consultes i resolució de peticions, entre d'altres. Per això trimestralment, es realitzen les enquestes de satisfacció a la totalitat de la xarxa d'oficines amb un índex de resposta mitjà del 65%. Així mateix, les oficines també han realitzat 2.800 suggeriments de millora.

En la línia de millorar el suport en temps real a la gestió dels empleats, s'ha ampliat i consolidat el centre d'atenció telefònica a les oficines, el *Call Center*. En total, el 2006 s'han atès més de 2,5 milions de trucades, de les quals el 96% han estat contestades al moment. L'agilitat i l'eficàcia del *Call Center* i del suport de serveis centrals contribueixen a incrementar la rapidesa, l'eficiència i la qualitat en les gestions dels empleats vers els clients.

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

170.517 ENQUESTES A CLIENTS EL 2006:
Puntuació de la qualitat percebuda
(escala de 0 a 10)



Un nou model d'oficina primant l'assessorament al client.

El 2006 s'ha implantat un nou model d'oficina: una revolució en el concepte d'oficina bancària, després que la implantació del model d'Atenció Totalment Personalitzada (ATP), ja fa més de 10 anys, també ho fos en el seu moment.

La nova oficina fa un pas més en la línia iniciada fa uns anys amb el model ATP i l'aposta per l'atenció personalitzada és encara més clara. Se'n milloren alguns aspectes clau com, per exemple, incrementar la privacitat en les trobades comercials amb els clients. Els espais d'atenció s'individualitzen i se separen per potenciar la interacció amb el client, afavorint l'entrevista, l'eix principal de la relació comercial, i sobretot l'assessorament, l'activitat principal del que serà la banca futura.

Precisament per facilitar la interacció personal amb el client, aquests llocs de treball eviten la presència visible de màquines i equipaments i no són zones d'atenció operativa, fins i tot el mobiliari és més càlid i confortable. Pel que fa a la resta de serveis, la nova oficina també es destaca per la interpretació innovadora de la zona de la caixa ràpida i de la zona d'autoservei.

La nova oficina recorre profusament al vidre per convertir l'interior en un lloc lluminós i accessible, potenciant l'abast dels missatges emesos des de les pantalles d'informació dinàmica, que són visibles des de l'exterior a qualsevol hora del dia.

El paper es redueix a la mínima expressió i se substitueix per elements de màrqueting dinàmic. Dues pantalles de plasma emeten informació comercial o vinculada a l'Obra Social. Un expositor de *leds* emet, al seu torn, missatges configurats per la mateixa oficina. El manteniment

de la informació comercial és, doncs, molt més àgil.

L'automatització, el control a distància i la intel·ligència aplicada a l'eficiència energètica, al confort i a la seguretat esdevenen la proposta domòtica del nou model. La climatització és d'última generació; els interruptors de llum s'activen amb la presència; la detecció d'incidències s'automatitza; la seguretat es reforça amb la generalització de la televigilància...

La base de la innovació s'assenta sobre l'observació i la interpretació de l'entorn (tecnològic, normatiu, dels clients i de la competència) amb anticipació; fet que s'aconsegueix a través dels empleats. Per aquesta raó, s'incentiva entre la plantilla la participació en l'enviament de propostes innovadores que es tradueixin en productes i serveis de valor afegit. Per a fomentar la innovació, es distribueixen periòdicament observatoris que reflecteixen les bones pràctiques de l'entorn i els aspectes més nous de la competència i d'altres sectors, així com les oportunitats tecnològiques més recents.

Quant a altres aplicacions de les noves tecnologies al servei dels clients, durant l'any 2006 s'han impulsat una sèrie de projectes que es consideren rellevants per donar suport a l'estratègia de lideratge de "la Caixa" en el futur. D'aquests destaquen la innovació en el projecte d'un nou *terminal financier*: la definició d'una nova «finestra marc» des de la qual l'oficina interaccionarà per realitzar l'operativa, la gestió i veure els continguts, d'una forma integrada. Són clars exemples la digitalització de la informació documental amb dotació d'escàners a totes les oficines i automatització digital de processos com l'expedient electrònic per operacions d'actiu; l'augment de la seguretat i la protecció amb millores en videovigilància i la identificació biomètrica.

«NOU MODEL D'OFICINA: PRIORITZA L'ASSESSORAMENT ALS CLIENTS»



«TRES EIXOS: ESPAIS INDIVIDUALITZATS, ZONA DE CAIXA RÀPIDA I ZONA D'AUTOSERVEI»

«ENTREVISTA: L'EIX PRINCIPAL DE LA RELACIÓ COMERCIAL»



Així doncs, els sistemes d'informació continuen sent l'eina bàsica del negoci bancari multicanal, ja que permeten l'apropament al client, incrementen l'activitat comercial de la xarxa i permeten una diferenciació del servei a través de la tecnologia. L'evolució cap a la banca d'assessorament al client permetrà, per una part, millorar els procediments i sobretot, per l'altra, millorar els factors diferencials d'atenció i assessorament, visió del client i qualitat que ofereixen les oficines, a partir del tracte personalitzat.

2.6. Filials financeres: el complement del negoci

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

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

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

GRUP ASSEGURADOR

Un Grup assegurador que dona servei a més de 2,9 milions de clients i gestiona un patrimoni superior als 30.800 milions d'euros.

El Grup assegurador, que desenvolupa la seva activitat mitjançant les filials participades pel *holding* CaiFor, disposa d'una àmplia gamma de productes d'assegurances tant de vida com de risc i els ofereix als clients d'una forma personalitzada. Més de 2,9 milions de clients tenen subscrits plans de pensions i

assegurances (plans de jubilació, pensions vitalícies i altres productes).

VidaCaixa centra la seva activitat en el ram de vida, recollint tota la nova producció del Grup i administrant un patrimoni de 10.384 milions d'euros en plans de pensions, que li atorga la segona posició dins el rànquing sectorial en aquesta branca d'activitat.

El creixement orgànic del negoci reforça VidaCaixa com a primera companyia en assegurances de vida, amb un volum de reserves matemàtiques de 17.095 milions d'euros. D'altra banda, VidaCaixa es consolida com a líder en el segment de previsió social d'empreses amb un patrimoni gestionat (provisions i plans de pensions) proper als 13.900 milions d'euros. Durant el present any s'ha potenciat la gamma de productes oferts al sector de pimes i treballadors autònoms, creant assegurances de vida i accidents pensades específicament per a aquests col·lectius.

Els productes de risc (bàsicament assegurances de vida, d'accidents i de la llar) han continuat gaudint d'incrementos significatius durant l'any 2006, sobretot pel que fa als productes vinculats als crèdits hipotecaris i de la llar.

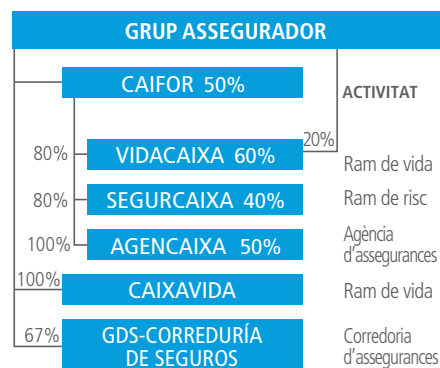
SegurCaixa és l'empresa del *holding* centrada en els rams de no vida i cal destacar la seva pròxima entrada en el ram d'autos al 2007.

Les dades principals d'aquestes participacions són les següents:

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



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



Grup assegurador

(Imports en milions d'euros)	2002	2003	2004	2005	2006
Reserves matemàtiques	12.545	14.089	19.705	21.200	20.429
Fons de pensions (VidaCaixa)	6.185	7.686	8.779	9.346	10.384
Primes emeses	3.435	1.726	2.001	2.031	1.756

GRUP DE SERVEIS FINANCERS ESPECIALITZATS

Gamma complementària de gestió de fons.

InverCaixa Gestión, societat encarregada de la gestió d'institucions d'inversió col·lectiva, ha aconseguit un volum de 13.395 milions d'euros, amb una quota de mercat de 5,5%, el que manté a InverCaixa com la tercera gestora de fons d'inversió del país. Durant l'any 2006, InverCaixa ha centrat la seva oferta amb l'objectiu d'atendre les necessitats del client més especialitzat. S'ha ampliat l'oferta de productes de gestió activa, especialment en fons de renda variable, i s'ha consolidat la comercialització de productes de Gestió Alternativa de baixa volatilitat (Gestió Dinàmica). Així mateix i com a novetat, s'ha iniciat la comercialització d'una nova gamma de productes (Fons Gestió Estrella), la finalitat de la qual és facilitar a la xarxa d'oficines la venda personalitzada de productes d'inversió.

El total del patrimoni de fons d'inversió gestionats inclou, a més els fons de tercers gestores comercialitzats per les oficines de "la Caixa".

Productes de finançament especialitzats.

CaixaRenting és la societat especialitzada en la concessió d'operacions de renting, tant en el ram de l'automòbil com en el de béns d'equipament, en especial el renting de noves tecnologies. La política comercial desenvolupada en els últims anys ha potenciat la seva presència en el sector de les pimes, mitjançant la distribució a través de la xarxa de "la Caixa". En l'any 2006, s'han invertit 371 milions d'euros en les noves operacions de lloguer de vehicles i de béns d'equipament, amb un increment del 10% respecte a l'exercici anterior. Gestiona un total de 29.027 cotxes, 23.231 en renting i 5.796 en la modalitat de gestió de flotes.

Finconsum, dins de l'activitat de finançament al consum, ha seguit amb el programa de desenvolupament previst, amb una expansió territorial a l'àmbit nacional i potenciació de l'activitat de finançament al consum en el punt de venda, emissió de targetes de crèdit i línies de crèdit, mitjançant el màrqueting directe. Durant el 2006, ha aportat 793 milions d'euros de nou negoci, amb un increment del 68% sobre el 2005.

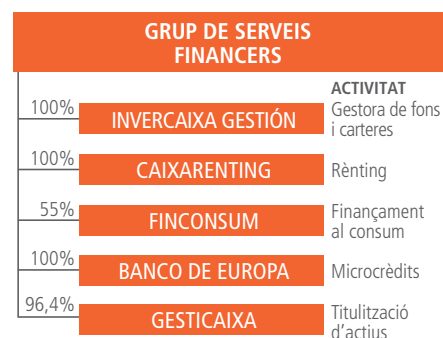
El febrer de 2007, el Grup "la Caixa" ha adquirit a Sofinco la seva participació del 45% a Finconsum. Així, el Grup "la Caixa" arriba al 100% de participació a la societat.

Banco de Europa, Microbank de "la Caixa", a partir de l'exercici 2007, dirigirà la seva activitat a la concessió de finançament, a través de microcrèdits, a persones amb risc d'exclusió social i financera i a altres col·lectius, amb l'objectiu bàsic de fomentar l'activitat productiva, el desenvolupament personal i la creació d'ocupació.

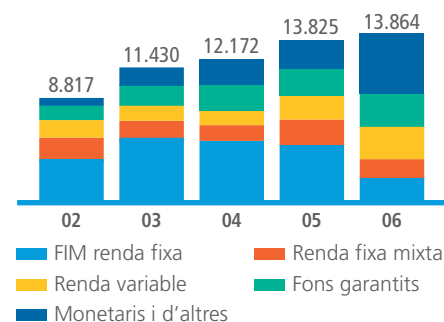
Adicionalment, dins del sector del facturatge, es manté un 20% de participació a les societats **Telefónica Factoring España, Brasil i México**.

Altres.

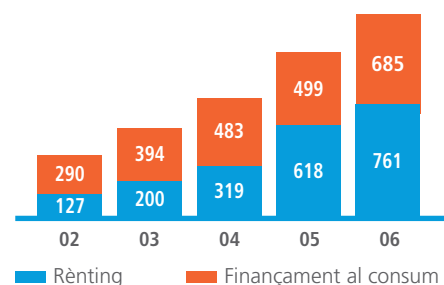
GestiCaixa ha seguit desenvolupant la seva activitat en els mercats financers com a societat gestora de titulització d'actius. Durant l'any 2006, GestiCaixa ha estructurat i constituït cinc nous fons, un de titulització hipotecària i quatre de titulització d'actius, amb un total d'emissions de 4.290 milions d'euros. A desembre de 2006 GestiCaixa està gestionant 22 fons de titulització amb un volum de bons en circulació d'11.879 milions d'euros.



PATRIMONI DELS FONS D'INVERSIÓ GESTIONATS (Milions d'euros)



INVERSIÓ CREDITICIA: RÈNTING I FINANÇAMENT AL CONSUM (Milions d'euros)



2.6. Filials financeres: el complement del negoci (cont.)

GESTIÓ MULTICANAL

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

El Grup e-la Caixa està conformat per un seguit de societats que són les responsables de dur a terme l'estratègia de gestió multicanal desenvolupada per "la Caixa" (vegeu el capítol 2.3 sobre Gestió multicanal).

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

C3 CaixaCenter facilita mitjançant un contacte directe amb el client, tota l'ajuda que aquest pugui requerir per a una correcta utilització dels diferents canals: el telèfon, e-mail o eines online. A més, ofereix els seus serveis a altres companyies del Grup.

ECT MultiCaixa gestiona dins del Grup "la Caixa" els recursos tecnològics de l'àmbit d'internet, telefonia, televisió digital i autoservei, tot adaptant-se a les tecnologies. Addicionalment, desenvolupa les funcionalitats requerides vetllant per la seguretat i la integritat dels sistemes, per tal d'oferir la màxima seguretat i qualitat als clients.

Serviticket, és l'empresa del Grup "la Caixa" encarregada de gestionar la venda d'entrades anticipades a través

dels diferents canals existents (terminals d'autoservei, internet, mòbil, etc.), mantenint una cartellera global i permanent d'espectacles. La seva oferta comprèn cinema, teatre, música, esports i parcs temàtics.

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

SOCIETATS DE SUPORT

Formen part del Grup "la Caixa", un conjunt de filials que tenen com a objecte bàsic la prestació de serveis de suport al Grup.

GDS-Cusa presta serveis centrats en la gestió de recobriment i administració de gestories entre d'altres.

Promocaixa és l'encarregada de la gestió de programes de fidelització i promocions, i la realització d'altres activitats de màrqueting per "la Caixa" i altres societats del Grup.

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

Sumasa gestiona els projectes d'obres d'oficines noves, les reformes i el manteniment de les ja existents, així com les compres i subministraments de "la Caixa".

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



3. Cartera de participades: Diversificació generant valor Participacions estratègiques i financeres

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

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

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

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

En aquest sentit, les inversions realitzades tenen sempre un caràcter selectiu, ja tinguin el caire de participació estratègica o de participació financera. En les participacions estratègiques existeix una voluntat de permanència a mitjà i llarg termini i d'exercici del nivell d'influència corresponent a la participació mantinguda. Es tracta d'empreses de gran solvència que el mercat aprecia tant pel seu posicionament com per la seva capacitat de creixement i de generació de resultats. Per altra banda, en les inversions financeres, la decisió o no de permanència és avaluada en funció

dels resultats i rendiments aportats per aquestes inversions i de les oportunitats de generació de valor segons les condicions de mercat a cada moment.

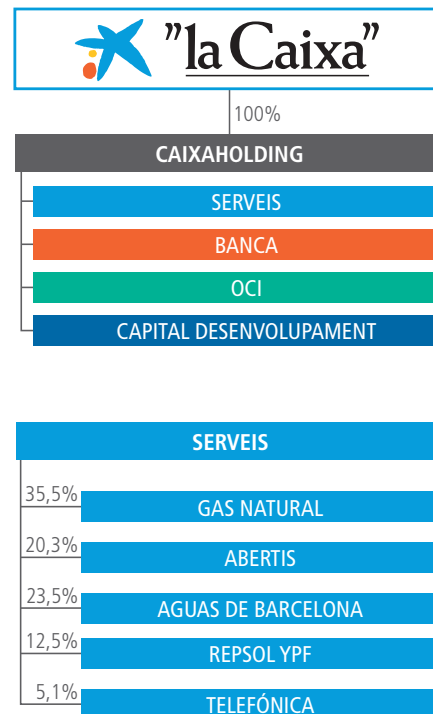
SERVEIS

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

Gas Natural és una multinacional de serveis energètics que centra la seva activitat en l'aprovisionament, comercialització i distribució de gas natural a Espanya, Itàlia, l'Argentina, Brasil, Colòmbia, Mèxic i el Marroc, on gestiona i opera el gasoducte Magrib-Europa. A Espanya és el primer operador de gas. Des de 2002, també genera electricitat en centrals de cicle combinat pròpies, i comercialitza, des de finals de 2000, electricitat en el mercat liberalitzat.

Abertis és una de les corporacions europees líders en el desenvolupament i gestió d'infraestructures al servei de la mobilitat i les comunicacions que opera en els sectors d'autopistes, telecomunicacions, aeroports, aparcaments i desenvolupament de plataformes logístiques. En l'àmbit nacional, el Grup gestiona més de 1.500 quilòmetres d'autopistes de peatge, un 65% del total, i, addicionalment, té una presència internacional important, essent un dels tres primers operadors d'autopistes europeus.

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



Participacions estratègiques i financeres (cont.)

Durant l'exercici 2006 el consorci liderat per Abertis (amb participació del 57,5%) ha culminat el procés per obtenir el control sobre el 100% de la societat d'autopistes francesa Sanef (1.771 quilòmetres), el que ha suposat una inversió superior als 5.300 milions d'euros.

Addicionalment, el passat 5 de desembre de 2006, Abertis va anunciar l'adquisició, a través de la seva filial Abertis Telecom, d'un 32% de la societat francesa operadora de satèl·lits Eutelsat Communications, S.A. (amb cobertura sobre el 90% de la població mundial que ofereix serveis a 2.100 canals de TV i 970 emissores de ràdio) per un import de 1.070 milions d'euros, convertint-se en el seu soci de referència.

Aguas de Barcelona, amb uns actius totals de més de 6.300 milions d'euros, es configura com un operador multiconcessional centrat en el negoci de l'aigua, servint aigua potable a més de 13 milions d'habitants a més de 1.000 municipis d'Espanya i a més de 9 milions d'habitants de Llatinoamèrica. Així mateix, el Grup Agbar desenvolupa altres activitats com són l'assistència sanitària, les inspeccions de vehicles i les certificacions. En el 2006, Agbar ha iniciat la seva activitat en el mercat d'aigua al Regne Unit amb l'adquisició de la societat Bristol Water Group.

Repsol YPF és una companyia petroliera internacional del sector d'hidrocarburs. La seva activitat inclou: l'exploració, el desenvolupament i producció de cru i de gas natural; el transport de productes petrolífers, gasos liquats del petroli (GLP) i gas natural; i el refinament, la producció, el transport i la comercialització d'una àmplia gamma de productes derivats del petroli, productes petroquímics i GLP. Repsol YPF és la companyia privada més gran en actius del sector energètic a Llatinoamèrica. A Espanya, és la companyia amb major volum d'ingressos.

Telefónica és l'operador de telecomunicacions de referència en els mercats de parla hispanoportuguesa, amb presència a Espanya i Llatinoamèrica, amb més de 203 milions d'accessos (42 milions de línies fixes, 145 milions de clients cel·lulars, més de 12 milions d'accessos de dades i Internet, 3 milions d'accessos majoristes i 1 milió de TV de pagament). En el marc del procés d'expansió i consolidació internacional destaca la culminació de l'adquisició del 100% de l'operador europeu de telefonia mòbil O2 (30 milions de clients) i l'aposta per la Xina, principal mercat de telecomunicacions a escala mundial de la mà de l'operador CNC. Telefónica és el primer operador global de telecomunicacions europeu per capitalització borsària.



BANCA

Banco BPI és el quart grup financer privat portuguès, amb uns actius totals de 34.500 milions d'euros. El banc s'ha centrat predominantment en el negoci de banca comercial domèstica dirigida a particulars i petites i mitjanes empreses, i està desenvolupant recentment la seva activitat internacional dins les antigues colònies portugueses.

El 13 de març de 2006, Banco Comercial Portuguès va anunciar una Oferta Pública d'Adquisició pel 100% del capital de Banco BPI per un import total de 4.330 milions d'euros, subjecte a l'aprovació de l'Autoritat de la Competència. Després d'aquest anunci, el Consell d'Administració del Banco BPI va manifestar que l'oferta no beneficiava els interessos dels accionistes, clients ni treballadors. Així mateix, Banco BPI va donar a conèixer el seu Pla de Negoci per al període 2006-2010, centrat en la creació de valor per a l'accionista.

Boursorama, amb uns actius propers a 3.000 milions d'euros, és la principal distribuïdora *online* francesa de productes d'estalvi (fons d'inversió, assegurances de vida-estalvi, accions i bons). També opera al Regne Unit, Espanya i Alemanya, on ocupa, respectivament, el segon, tercer i quart lloc, d'aquesta activitat *online*.

Fruit de la compra de CaixaBank France (fusionada amb Boursorama el passat 1 d'agost de 2006), ha reorientat la seva activitat a França cap a un model de banca directa, amb la incorporació d'una vintena d'oficines i una oferta completa de productes i serveis bancaris sota la marca Boursorama Banque.

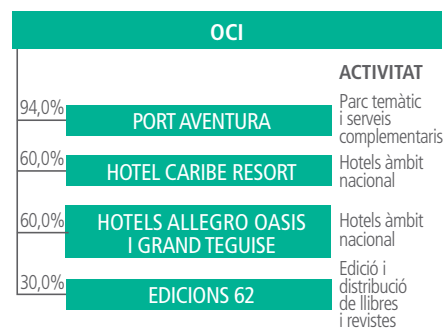
OCI

Port Aventura ha continuat amb el desenvolupament i consolidació com a destí lúdic-residencial més important de l'Europa mediterrània. Destaca el bon comportament del parc, que ha assolit un nivell de visites al voltant dels quatre milions, en un any en què s'ha creat la sortida del *Resort* al mar mitjançant la inauguració del Beach Club. Addicionalment, el mes de febrer van ser aprovats definitivament els instruments urbanístics que permetran el desenvolupament immobiliari de Port Aventura i, en el mes de juliol, es van iniciar les obres d'urbanització dels terrenys, així com la construcció dels camps de golf, que es preveu finalitzar durant el 2008.

Hotel Caribe Resort té 503 habitacions i està situat al *Resort* de Port Aventura. L'any 2006 s'ha signat un contracte de gestió amb aquesta societat amb l'objectiu de maximitzar l'ocupació i obtenir sinèrgies.

Els **Hotels Allegro Oasis i Grand Tegui-se**, situats a l'illa de Lanzarote, tenen 370 i 314 habitacions respectivament, i estan arrendats a Occidental Hotels.

Edicions 62 és la capçalera d'un grup d'empreses que centren la seva activitat en l'edició i distribució de llibres i serveis editorials. L'acord materialitzat durant el 2006 amb els grups Planeta i Enciclopèdia Catalana, que han aportat els seus segells en català (Columna, Proa, Destino, Pòrtic...), permetrà a Edicions 62 convertir-se en l'editor líder en català.



Participacions estratègiques i financeres (cont.)

CAPITAL DESENVOLUPAMENT, CAPITAL RISC EN FASES INICIALS I FINANÇAMENT A EMPRENEDORS

La presència del Grup "la Caixa" en el sector del Capital Risc s'instrumenta mitjançant les societats:

– **Caixa Capital Risc** té per objecte administrar i gestionar els actius de societats de capital risc i de fons de capital risc. En el 2006, s'ha centrat en la posada en marxa de dos nous instruments de capital risc per a pimes innovadores de recent creació i liderades per emprenedors: Caixa Capital Semilla (que continua amb l'activitat inversora que feia Gestora de Finances per a Emprenedors) i Caixa Capital Pyme Innovación. Per altra banda, s'ha continuat amb la gestió de la cartera de participades de Caixa Capital Desarrollo.

– **Caixa Capital Desarrollo** ha continuat amb la tinença de participacions, de forma temporal, en el capital d'empreses no financeres i no cotitzades, en fase de desenvolupament o expansió i amb sòlida posició al mercat. En el 2006 ha estat la tenidora de les següents participacions:

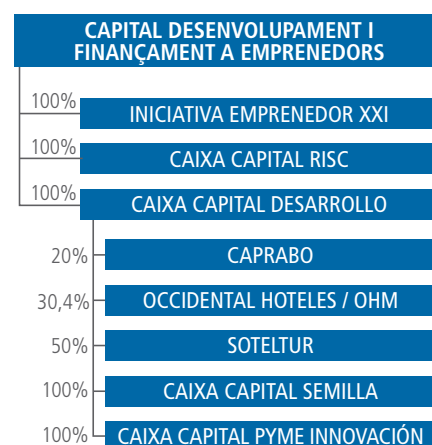
El **Grup Caprabo**, fundat l'any 1959, és la segona empresa nacional de supermercats, líder del sector a Catalunya, Navarra i a la Comunitat de Madrid, amb més de 580 establiments. Durant l'any 2006, Caprabo ha continuat amb l'estratègia comercial iniciada l'any anterior amb l'objectiu de millorar la seva competitivitat i ha materialitzat la venda, d'acord amb el seu nou pla estratègic, de dos hipermercats de més de 5.000 m² i 9 supermercats, així com la seva xarxa d'estacions de servei. En els pròxims tres anys, preveu fer un esforç inversor important per a la remodelació del conjunt de la seva xarxa de botigues.

El **Grup Occidental Hoteles**, fundat l'any 1997, es dedica a la comercialització i realització de tot tipus d'activitats de caràcter turístic. Actualment gestiona un total de 32 hotels, amb 10.802 habitacions de les quals 7.542 són de propietat. Els hotels del grup són principalment de caire vacacional i la majoria es troben situats a la zona del Carib.

Soteltur desenvolupa projectes hotelers a l'àmbit espanyol i **Soteltur Internacional**, actualment, explota quatre hotels a la zona del Carib.

Per altra banda, durant l'exercici 2006, el Grup "la Caixa" ha potenciat la seva presència en el sector del Capital Risc, constituint dues societats que amplien l'àmbit d'actuació i reforcen la posició competitiva en el suport financer en fases inicials.

Caixa Capital Semilla, amb uns recursos de 10 milions d'euros, continua l'activitat iniciada a finals del 2004 pel Grup "la Caixa" en Capital Risc a través de Gestora de Finances per a Emprenedors, invertint en la fase anomenada de «capital llavor». La societat participa, de forma temporal, en petites empreses innovadores que es troben en fase de conceptualització i desenvolupament del seu producte o servei, ajudant a cobrir les mancances de recursos financers dedicats a la innovació empresarial per part d'emprenedors. L'origen dels projectes a finançar està en diferents agents públics i privats implicats en el desenvolupament d'aquest tipus d'activitat. A finals de 2006, presenta una cartera acumulada de 29 projectes i 4 projectes aprovats i pendents de materialitzar. L'import total compromès és de 6,3 milions d'euros.



Caixa Capital Pyme Innovación, amb uns recursos de 25 milions d'euros, complementa l'activitat en Capital Risc invertint en la fase anomenada de «capital creixement». La societat participa, de forma temporal, en petites empreses innovadores de recent creació que es troben en fase de creixement i, per tant, han llançat el seu producte al mercat i requereixen finançament per poder reforçar la seva estructura i afrontar una etapa que permeti consolidar una posició competitiva forta. A finals de 2006, s'ha materialitzat el primer projecte d'inversió.

Iniciativa Emprenedor XXI és la societat que s'encarrega de desenvolupar el

programa Emprenedor XXI de "la Caixa". Aquest programa es va crear l'any 2004 amb l'objectiu d'impulsar i donar suport als emprenedors, en general, i a la creació d'empreses innovadores amb elevat potencial de creixement en tot el territori espanyol. El seu programa desenvolupa, conjuntament amb la xarxa territorial i els principals organismes institucionals, tant nacionals com regionals, accions concretes sobre tres línies d'actuació:

– Sensibilització: fomentar la cultura emprenedora, proporcionant informació d'interès a través del portal Emprenedor XXI i jornades divulgatives.

– Formació: apropar la creació d'empreses al món universitari, escoles de negoci i altres àmbits educatius.

– Finançament: col·laboració en el desenvolupament d'eines de finançament per a les fases inicials de projectes innovadors, com els *Business Angels*, els instruments de capital risc "la Caixa" i l'impuls a la col·laboració en l'àmbit del finançament entre els diferents agents implicats.

Les actuacions d'Iniciativa Emprenedor XXI s'engloben dins del marc de les activitats que formen part de la Responsabilitat Social Corporativa del Grup "la Caixa".

4. Gestió del risc i ratings

4.1. Gestió integral del risc en el si de l'estratègia

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

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

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

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

Estructura i organització.

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

- El Comitè de Polítiques de Risc té com a objectius: proposar les estratègies i polítiques generals de risc, proposar millores sobre les normatives internes relacionades amb el risc, efectuar un seguiment del nivell de risc assumit per l'Entitat i dur a terme propostes motivades d'actuació.
- Pel que fa a l'admissió del risc, el Comitè de Crèdits analitza i, en el seu cas, aprova les operacions dins el seu nivell d'atribucions, elevant al Consell d'Administració aquelles operacions que excedeixen el seu nivell de delegació.
- En relació als riscos estructurals del balanç, el Comitè de Gestió d'Actius i Passius (COAP) té la responsabilitat de gestionar els riscos de liquiditat, tipus d'interès i de canvi.

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

La Direcció de "la Caixa" exerceix el control global del risc mitjançant la Sotsdirecció General de Gestió Estratègica del Risc. Aquesta és la unitat de control global on es materialitzen les funcions d'independència requerides pel NACB, amb la responsabilitat de tutelar la sanitat de l'actiu i els mecanismes de solvència i garantia. Els seus objectius són identificar, valorar i integrar les diferents exposicions així com la rendibilitat ajustada al risc de cada àmbit d'activitat, des d'una perspectiva global del Grup "la Caixa" i d'acord amb la seva estratègia de gestió.

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

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

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

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

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

- Risc de Mercat: supervisió independent del seguiment i control del risc de les posicions pròpies, el risc de balanç i el de liquiditat, mesurat per la Sotsdirecció General de Mercats de "la Caixa".

- **Risc Operacional:** definició i implantació del model de gestió de risc operacional, desenvolupant les polítiques, metodologies i eines necessàries a fi d'adoptar en el futur models avançats –AMA– per a la seva gestió, com evolució del model estàndard inicialment adoptat; així com el mesurament dels recursos propis necessaris per a la seva cobertura, tant pel mètode estàndard (inicialment), com pels mètodes AMA en el futur.

- **Agregació de Riscs i Capital Econòmic:** participació en l'estructura de la visió agregada del risc, considerant totes les seves tipologies i estudiant les possibles interaccions entre elles.

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

Procediments, eines i estratègies.

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

El «Nou Model de Gestió de Negoci Bancari» s'ha implantat en tota l'organització fins a arribar al nivell d'oficina. Aquest model permet el seguiment de la rendibilitat obtinguda en funció del risc de crèdit assumit i, com a conseqüència, dels recur-

sos propis assignats. Les oficines disposen així d'eines innovadores que ajuden a la gestió global de tot el negoci que generen.

Nou Acord de Capital de Basilea.

Totes les actuacions en l'àmbit de la gestió del risc es realitzen d'acord amb les directrius del NACB, el qual es fonamenta en tres pilars:

- El Primer Pilar determina els requeriments mínims del capital de les entitats financeres en funció d'alguns dels riscos financers: risc de crèdit, risc de mercat de la cartera de negociació i de la posició en divises i risc operacional.
- El Segon Pilar analitza els principis bàsics del procés de supervisió. També mostra les directrius per desenvolupar un procés intern d'avaluació del capital i estableix els objectius de capital en relació al perfil de risc i a l'entorn de control de cada entitat, per poder cobrir els possibles riscos, inclosos o no al primer pilar, com són: concentració de riscos, tensió de risc de crèdit, risc de liquiditat, risc de tipus d'interès del balanç, etc.
- El Tercer Pilar, que complementa als altres dos, fomenta la disciplina de mercat mitjançant el desenvolupament d'una sèrie de requisits de divulgació que permeten als agents del mercat avaluar la informació sobre el capital, l'exposició al risc i els processos de medició. Aquestes divulgacions seran molt rellevants donada la discrecionalitat de les mesures internes de risc que cada entitat realitzarà.

El Grup "la Caixa" comparteix la necessitat i la conveniència dels principis que inspiren aquest nou acord, el qual estimula la millora en la gestió i mesura dels riscos i fa que els requeriments de recursos propis siguin sensibles als riscos realment incorreguts. Culminant els esforços realitzats des de l'any 1999 per assolir l'adequació a les exigències de la nova regulació de recur-

sos propis, el Consell d'Administració de "la Caixa", en línia amb els suggeriments del Banc d'Espanya, va aprovar un Pla Director d'Adaptació al NACB el juliol de 2005. En aquell moment, "la Caixa" va demanar formalment al Banc d'Espanya l'autorització per a la utilització de models interns de risc de crèdit i el juliol de 2006 s'ha sol·licitat l'autorització per a la utilització de models interns de risc de mercat, ambdós s'utilitzaran pel càlcul dels recursos propis mínims un cop entri en vigor el NACB. Actualment, el Banc d'Espanya està efectuant els processos de validació d'aquests models, com a pas previ a la seva autorització.

Més enllà de satisfer els requeriments de capital regulatori proposats pel NACB, que responen a formulacions orientades a garantir la solvència amb nivells de confiança del 99,9%, el Grup "la Caixa" aplica nivells més exigents i avança cap a la gestió dels riscos d'acord amb el Capital Econòmic amb l'objectiu d'assegurar, com a mínim, els seus actuals nivells de *rating*.



4.1. Gestió integral del risc en el si de l'estratègia (cont.)

GESTIÓ DEL RISC DE CRÈDIT

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

La normativa comptable del Banc d'Espanya classifica els instruments d'inversió creditícia i de deute en diferents categories en funció de la morositat produïda i/o del risc existent: normal, subestàndard, dubtós i morós. Dins del risc normal hi ha, a més, altres subcategories: *sense risc apreciable* (sector públic, entitats de crèdit, garantia dinerària), *risc baix* (garantia hipotecària sobre habitatges acabats i sobre imports inferiors al 80% de la taxació), *risc mitjà-baix* (la resta de garantia hipotecària i la garantia real), *risc mitjà* (resta de sectors residents i països OCDE), *risc mitjà-alt* (crèdits al consum i a països no OCDE) i *risc alt* (targetes, excedits i descoberts). Així, el 78,3% de la cartera creditícia de "la Caixa" està classificada entre *risc baix* i *risc mitjà-baix*, fet que demostra la voluntat de l'Entitat en invertir en actius de màxima solvència.

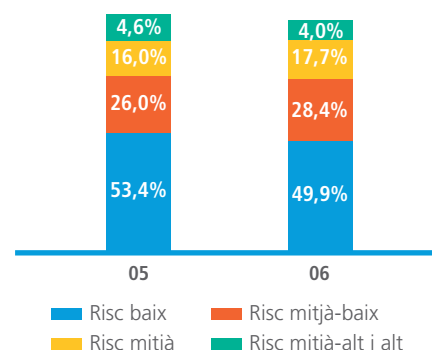
Inversió creditícia diversificada i amb garanties adients.

El Grup "la Caixa" orienta la seva activitat creditícia a la satisfacció de les necessitats de finançament a les famílies i a les empreses (vegeu el capítol 1.1 sobre Fort augment de l'activitat). En aquest sentit, destaca especialment la concessió de préstecs per a l'adquisició d'habitatge, de manera que els crèdits amb garantia hipotecària assoleixen el 72,2% del total dels crèdits. En una primera fase, una part important d'aquests crèdits transiten temporalment via promotors immobiliaris per tal de fer possible el finançament de les promocions, i un cop acabada i venuda la construcció, es procedeix a la seva subrogació en favor d'un adquirent particular. Pel que fa al nivell de cobertura de les garanties hipotecàries, el seu valor de taxació és dues vegades superior a l'import pendent de vèncer de la cartera hipotecària.

La cartera creditícia presenta un alt grau de diversificació i d'atomització amb la conseqüent reducció del risc creditici. Pel que fa a la distribució geogràfica, tal i com s'ha comentat prèviament, l'activitat creditícia del Grup "la Caixa" se centra, bàsicament, a Espanya.

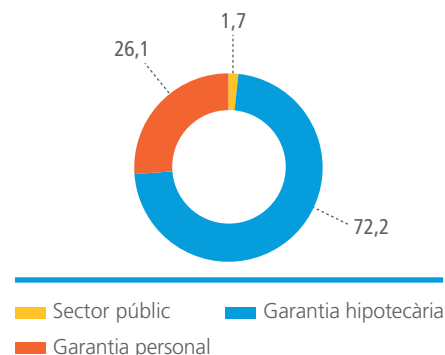
«INVERSIÓ PRIORITÀRIA EN ACTIUS AMB PERFIL DE RISC BAIX»

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



«MÀXIMA QUALITAT DELS CRÈDITS»

SEGMENTACIÓ PER GARANTIES (%)



La ràtio de morositat és del 0,33% i el nivell de cobertura amb provisions assoleix el 444,4%.

La inversió creditícia, amb un predomini de particulars i preponderància del crèdit hipotecari per a l'adquisició del primer habitatge, presenta una estructura amb un nivell de risc significativament baix, que el 2006 s'ha traduït en una ràtio de morositat (crèdits dubtosos sobre total de crèdits) del 0,33% per al Grup "la Caixa" i del 0,30% per a "la Caixa", unes ràtios que continuen essent inferiors a les del conjunt del sistema financer espanyol, tot i l'enduriment de les condicions de classificació dels riscos com a dubtosos contemplats en la normativa comptable del Banc d'Espanya.

Els deutors dubtosos s'han situat al tancament del 2006 en 463 milions d'euros, un nivell molt reduït respecte al total de crèdits a clients. La cobertura amb provisions dels deutors dubtosos s'ha situat en el 2006 al 444,4%. Si, a més a més, es té en compte la cobertura derivada de les garanties hipotecàries, la cobertura total és del 490%.

El Grup "la Caixa" manté un fons genèric per a insolvències que arriba al límit màxim que estableix la normativa comptable del Banc d'Espanya, que correspon a un 125% del coeficient de ponderació dels riscos que componen la inversió creditícia. A 31 de desembre de 2006 el Fons Genèric constituït és de 1.898 milions d'euros.

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

Grup en una posició de privilegi en el sistema financer.

Organització i processos de concessió del crèdit.

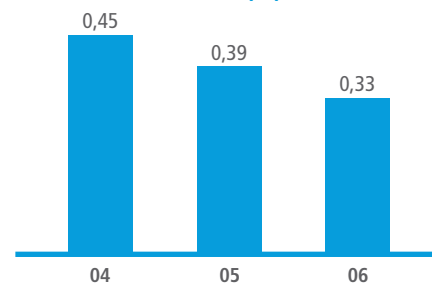
Per tal d'analitzar i fixar les estratègies i polítiques generals de riscos de l'Entitat, "la Caixa" disposa d'un Comitè de Polítiques de Risc, integrat pels membres de l'Alta Direcció i responsables de la Xarxa Territorial. Així mateix, es manté una estructura diferenciada per a la concessió i el seguiment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

Com ja és tradicional en la nostra Entitat, el procés d'admissió de crèdits busca descentralitzar el màxim possible les decisions, potenciant l'autonomia de les oficines. Sota aquesta directriu, durant el 2006 s'han augmentat les seves facultats de concessió, tant a nivell del segment de particulars com d'empreses. En aquest sentit mereixen especial esment les actuacions realitzades per potenciar les renovacions de riscos comercials amb les empreses, augmentant les facultats d'aprovació i eliminant circuits administratius innecessaris, a fi d'agilitzar encara més aquestes concessions i oferir un nivell d'eficiència molt elevat.

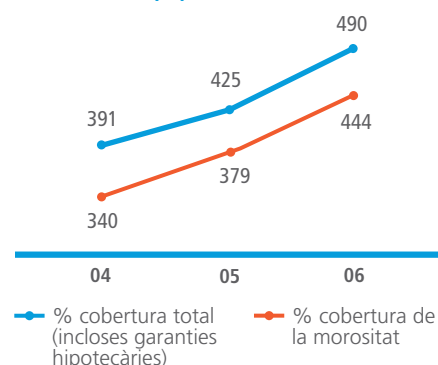
Com s'ha anat indicant de forma recurrent en exercicis anteriors, en el procés d'anàlisi de les operacions, "la Caixa" segueix apostant per la importància del que realitzen les oficines i en general tota la xarxa territorial, les quals compten amb l'experiència i coneixements que permeten a "la Caixa" continuar obtenint una de les millors ràtios de morositat del sistema financer espanyol. Cal destacar també que aquesta anàlisi es completa amb les eines de mesurament del risc de particulars, d'empreses i de promoció immobiliària. No es limita a una decisió de concedir o no una operació, sinó a analitzar la seva rendibilitat imputant els costos associats al risc, dins d'un marc a nivell global de client.

«POLÍTİQUES CONSERVADORES DE COBERTURA DE RISC»

RÀTİO DE MOROSİTAT (%)

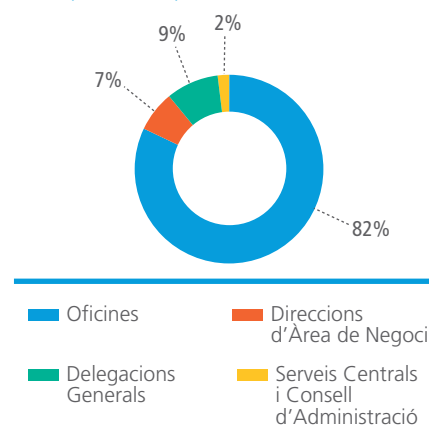


COBERTURES (%)



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

CONCESSIÓ PER NIVELL DE DELEGACIÓ % d'operacions aprovades



4.1. Gestió integral del risc en el si de l'estratègia (cont.)

Paral·lelament, l'inici de l'operativa de classificacions de risc de pimes s'ha produït durant el 2006. Aquest fet suposa un reforç operatiu focalitzat d'una banda a establir circuits proactius en la concessió de riscos tant amb clients com amb no clients, així com una simplificació operativa derivada de l'eliminació de les aprovacions d'operacions concretes si estan emparades dins del marc global aprovat de classificació concreta.

Amb referència a les actuacions proactives amb particulars, convé destacar el reforç dels sistemes de concessió de crèdits al consum via canals complementaris a l'oficina com són els de Línia Oberta i la xarxa de terminals d'autoservei, a través del producte de Crèdit Abonament Immediat. Durant el 2006 s'ha consolidat aquest sistema que aprofita el coneixement de risc de molts clients de "la Caixa" el qual es basa en els mesuraments de risc, facilitant l'accés al crèdit d'una forma àgil, ràpida i eficient. En aquesta línia d'eficiència i millora del servei als clients, s'han realitzat també nous avanços en l'autorització de descoberts per domiciliacions de rebuts.

Durant el procés de recuperació, s'ha consolidat durant el 2006 la diferenciació de circuits de reclamació atenent al producte, al canal de concessió i molt especialment a les característiques del client. Així, s'han adequat tant els terminis com els procediments de reclamació, combinant l'eficàcia del procés de recobriment amb la consideració de les dificultats que presenten aquests clients.

Durant el 2006 s'ha anat perfeccionant el procediment de l'Expedient Electrònic de Risc, el qual emmagatzema la informació rellevant per a la concessió de crèdits, eliminant algunes càrregues de documents manuals. També s'ha iniciat una millora substancial dels procediments d'escàner de documents per evitar el seu trànsit, amb l'objectiu que sigui un procés sense costos administratius addicionals. Tot això a l'espera que durant el 2007 es pugui comptar amb un dels procediments cap-

avançers en el mercat en tramitació de crèdits, moment que es farà extensiva a tota la xarxa d'oficines.

Gestió del Seguiment i Control del Risc.

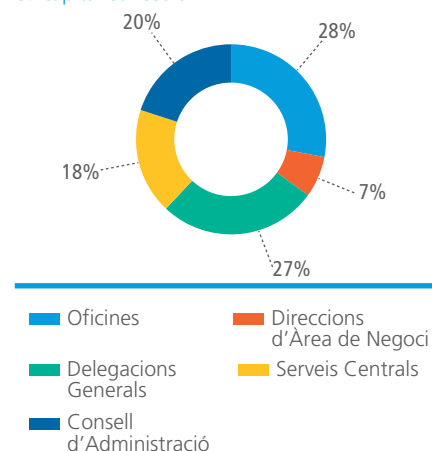
L'Àrea de Seguiment i Control del Risc a "la Caixa", depenent de la Sotsdirecció General de Gestió Estratègica de Risc, manté la independència respecte de la Direcció Executiva de Risc i Estranger i s'estructura en un conjunt d'unitats territorials de seguiment. La seva funció té un doble vessant: l'elaboració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

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

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

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

CONCESSIÓ PER NIVELL DE DELEGACIÓ
% capital concedit



El mesurament i la valoració del risc de crèdit.

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

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

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

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

polítiques de risc o preconcessions d'actiu, per esmentar-ne algunes.

Pèrdua esperada

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

Probabilitat d'incompliment

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

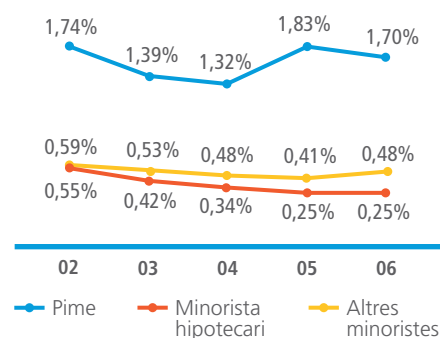
Aquestes eines estan orientades al producte o al client. Les eines orientades al producte prenen en consideració característiques específiques del deutor relacionades amb aquest producte i són utilitzades bàsicament en l'àmbit d'admissió de noves operacions de banca minorista. D'altra banda, les eines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

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

La construcció de les eines d'avaluació del risc de crèdit es basa en dades recollides en un període de temps determinat de mora a l'Entitat. Per tant, les mesures directes que en surten només serien correctes en un moment concret del cicle econòmic. De manera que a mesura que va transcorrent el temps, es podrien produir divergències, entre la realitat i les estimacions. Així, per exemple, la freqüèn-

cia de morositat pel segment minorista hipotecari ha davallat des del 0,55% en el 2002 fins al 0,25% mesurada per al 2006. Donat que les decisions que utilitzen aquestes mesures poden tenir vigència a mitjà termini, cal assegurar que aquestes mesures siguin relativament estables a llarg termini.

EVOLUCIÓ ANUAL DE LA FREQUÈNCIA DE MOROSITAT



4.1. Gestió integral del risc en el si de l'estratègia (cont.)

En línia amb el NACB, la metodologia emprada no es basa només en sèries històriques, sinó que incorpora projeccions del que s'espera per al proper cicle econòmic. La falta d'observacions amb prou antiguitat s'ha superat a partir de simulacions basades en indicadors de cicle coneguts (la sèrie de morositat històrica de caixes publicada pel Banc d'Espanya) i les observacions disponibles a "la Caixa".

Pel que fa a empreses, totes les eines de *rating* estan enfocades al client i varien notablement en funció del segment on pertanyen. En el cas de microempreses i pimes, el procés d'avaluació és molt semblant al de les persones físiques. En aquest cas s'ha construït un algorisme modular, valorant tres camps d'informació diferents: els estats financers, la informació derivada de la relació amb els clients i finalment alguns aspectes qualitatius. Les qualificacions que s'obtenen d'aquesta

avaluació també se sotmeten a un ajust al cicle econòmic que segueix la mateixa estructura que per a les persones físiques.

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

l'efecte del cicle i garanteixen estabilitat a les mesures obtingudes.

Els resultats de totes les eines es vinculen a una escala mestra de risc que permet classificar la cartera creditícia en termes homogenis, és a dir, permet agrupar riscos a partir d'una mateixa taxa de morositat anticipada. D'aquesta manera, una mora esperada de l'1,04% estaria caracteritzada amb un 5,0 de l'escala mestra.

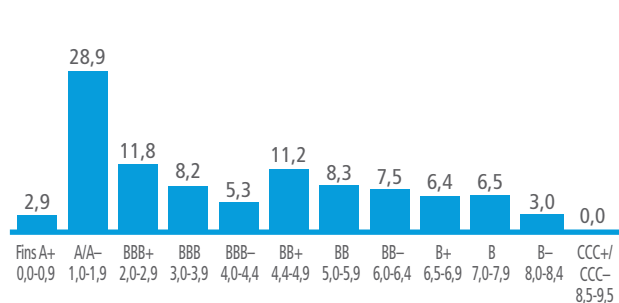
Exposició

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

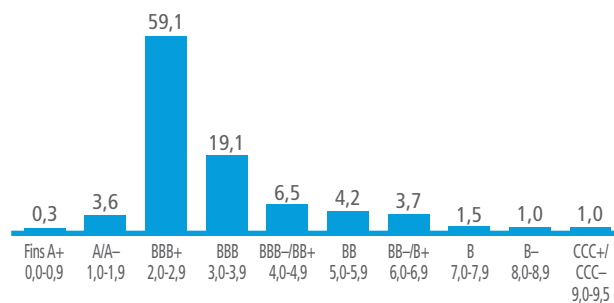
Escala mestra de risc

% mora esperada	0,01	0,02	0,03	0,05	0,08	0,12	0,19	0,29	0,44	0,68	1,04	1,59	2,44	3,70	5,59	8,36	12,30	17,70	25,00	37,00
Scoring/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

DISTRIBUCIÓ D'EXPOSICIÓ. EMPRESA (en %)



DISTRIBUCIÓ D'EXPOSICIÓ. HIPOTECARI (en %)



L'obtenció d'aquestes estimacions es basa en l'observació de l'experiència interna de la morositat, relacionant els nivells de disposició en el moment de l'incompliment i els nivells de disposició dels 12 mesos anteriors, així com la naturalesa i el termini fins al venciment del producte i les característiques del client. Pel que fa a l'exposició en relació amb la qualitat de risc, per al segment minorista hipotecari el 63% de l'exposició té probabilitat d'entrada en mora inferior al 0,2%, i pel que fa al segment d'empresa el 31,8% té un *rating* A- o superior.

Severitat

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

S'han calculat les severitats històriques amb informació interna de "la Caixa" i s'han considerat tots els fluxos de caixa associats al contracte des del moment de l'incompliment fins a la regularització de la situació, o bé fins al moment que s'han declarat fallits. Dins d'aquest còmput, també es té en compte una aproximació de les despeses indirectes (personal d'oficines, infraestructura, etc.) associables al procés.

Addicionalment, es treballa en la modelització de la severitat per a la seva correcta estimació *a priori*, mitjançant la garantia,

la relació préstec/valor, el tipus de producte, la qualitat creditícia de l'acreditat i, tal com la regulació requereix, condicions recessives del cicle econòmic.

Pèrdua inesperada

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

La darrera garantia d'una Entitat davant pèrdues inesperades derivades d'esdeveniments desfavorables rau en el coixí que representen els fons propis o capital. En aquest sentit és responsabilitat del Consell d'Administració i de la Direcció de l'Entitat assegurar que en tota circumstància hi hagi un import suficient de fons propis que permeti fer front a qualsevol eventualitat, amb un altíssim nivell de confiança. Aquesta responsabilitat ha estat subratllada per l'anomenat Pilar II del NACB.

El Pilar II del NACB estableix la necessitat per les entitats de formalitzar la vigilància constant de l'adequació dels fons propis

en relació a la totalitat dels riscos assumits. Aquest procés formal rep el nom de Procés Intern d'Avaluació de l'Adequació del Capital (ICAAP en les seves inicials angleses).

En les entitats d'abast geogràfic i de gamma prou extens, com és ara el Grup "la Caixa", aquest procés intern d'avaluació del capital es basa en un càlcul integrat dels recursos propis necessaris tenint en compte la totalitat dels riscos incorporats a l'activitat, i la interacció entre ells. Els recursos propis necessaris que resulten d'aquest càlcul integrat s'anomenen *capital econòmic*.

El Consell d'Administració de "la Caixa" va aprovar el pla director de desenvolupament d'un model de capital econòmic que abasta totes les activitats financeres del Grup, incloent-hi el risc financer de la cartera de participacions industrials. Aquest pla estableix que l'Entitat ha de disposar d'un model integrat que mesuri, amb criteri propi, el risc integrat de la cartera de crèdit i de la cartera de participacions.

El model parteix de les quantificacions de risc que s'han de fer sota el Pilar I del NACB, complementant-les en dos sentits. En primer lloc, amb un nivell de confiança més exigent i, en segon lloc, tenint en compte les concentracions de risc que hi hagi en el conjunt de la cartera. Aquestes concentracions es poden donar de forma explícita, en deutors o emissors individuals concrets, o també de forma latent, en forma d'exposició a factors de risc subjacents de caire macroeconòmic o d'evolució del preu d'actius financers i reals.

4.1. Gestió integral del risc en el si de l'estratègia (cont.)

Rendibilitat ajustada al risc

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

Validació interna

En línia amb els requisits del NACB, es va crear la Unitat de Validació Interna, l'objectiu de la qual era validar el correcte funcionament dels models de mesurament de risc de crèdit en un sentit ampli. Al llarg de l'any 2006 s'ha reforçat aquesta unitat, per garantir un marc de validació robust i adequat que atorgui la màxima confiança des d'un punt de vista intern, i també davant tercers (supervisors, agències de *rating*...), de la bondat dels models i de la seva idoneïtat de l'àmbit d'ús.

Per tant, l'objectiu principal de la Unitat de Validació Interna durant el 2006 ha estat la d'establir i iniciar un marc de validació intern amb un doble objectiu:

- Obtenir una opinió sobre l'adequació dels models interns per ser utilitzats a efectes regulatoris i de gestió.
- Identificar tots els seus usos rellevants, tant interns com regulatoris, i concloure sobre la seva utilitat i efectivitat.

Les tasques principals definides en el marc d'actuació de la Unitat de Validació Interna són, en aquest sentit:

- La implantació dels processos de validació i seguiment periòdics tant dels models com dels seus usos en els diferents àmbits de l'organització.
- La validació metodològica dels models.
- La verificació de la implantació dels models en l'organització.
- L'anàlisi i verificació de l'ús dels models en els sistemes de gestió de risc de crèdit, des dels sistemes de preconcessió fins als procediments de recuperació.
- La definició d'un circuit de *reporting* intern que garanteixi que els diferents nivells organitzatius tenen coneixement dels sistemes de qualificació i dels seus usos en els diferents àmbits de l'Entitat.

Per a això, aquestes tasques estan estructurades en tres grans blocs:

Estimació de paràmetres:

Per validar el funcionament dels models, es revisa el seu procés de construcció i es realitza un seguiment periòdic. En aquest procés s'analitza la capacitat discriminant, la sensibilitat dels models a variacions de les variables que hi participen o canvis macroeconòmics, l'estabilitat poblacional... A més, es realitzen proves de *Back-Testing* (comparar les estimacions amb els resultats observats) i *Stress-Testing* (proves en situacions de *stress* o tensió).

Aquest marc de revisió es realitza sobre les principals magnituds del risc de crèdit estimades: PD, EAD i LGD, i la seva repercussió sobre mesures com la pèrdua esperada i les exigències de capital.

Govern corporatiu:

En l'àmbit del govern corporatiu, l'objectiu és garantir que l'estructura organitzativa de l'Entitat compleixi amb els requisits del supervisor i les normes elementals de bon govern (vegeu Gestió del risc de compliment normatiu).

Integració en la gestió:

La validació de la integració en la gestió dels models de risc de crèdit es realitza sota una triple perspectiva: ús dels models en l'estratègia i els processos de planificació de l'Entitat, en el mesurament i gestió de l'exposició creditícia i en el *reporting*. Per garantir la utilització dels models de risc de crèdit en la gestió diària de l'Entitat, és necessari comprovar els seus usos en aquestes tres àrees:

- *Estratègia i processos de planificació de l'Entitat*: verificant la seva utilització en l'assignació del capital econòmic i en l'estratègia creditícia, així com la seva participació en la presa de decisions sobre noves adquisicions, nous productes i línies de negoci.
- *Mesurament i gestió de l'exposició creditícia*: validant la utilització dels paràmetres de risc en el procés creditici: preconcessió, admissió, seguiment i recuperació; així com en la fixació de límits, *pricing* i mesures de rendibilitat.
- *Reporting*: es refereix a la necessitat que la informació generada a partir dels models de risc de crèdit, així com dels seus usos, flueixi des de les àrees que els generen o utilitzen a la resta de l'Entitat. El *reporting* és un punt clau per a la definició dels reptes de l'Entitat.

Cartera de Participades.

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

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

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

Aquestes mesures són necessàries per a la presa de decisions estratègiques, referents a la composició de la cartera.

4.1. Gestió integral del risc en el si de l'estratègia (cont.)

GESTIÓ DEL RISC DE LES POSICIONS DE BALANÇ

Gestió del risc de tipus d'interès de balanç.

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

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

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

- I. El *gap* estàtic mostra la distribució de venciments i revisions de tipus d'interès, a una data determinada, de les masses sensibles del balanç. Per a aquelles masses sense venciment contractual s'analitza la seva sensibilitat als tipus d'interès juntament amb el seu termini esperat de venciment, tot i considerant la possibilitat que té el client de cancel·lar anticipadament els seus productes. Per a les hipòtesis de cancel·lació anticipada s'utilitzen models interns basats en l'experiència històrica que recullen variables de comportament dels clients, dels propis productes, d'estacionalitat i variables macroeconòmiques.
- II. El *gap* dinàmic consisteix a projectar a futur les pròximes renovacions i venciments de les operacions que conté el balanç, basant-se en les hipòtesis abans esmentades, així com les operacions previstes en el pressupost. Aquesta anàlisi preveu els desfasaments que es produiran entre les masses d'actiu i passiu, permetent la possibilitat d'anticipar possibles tensions futures.

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

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

Matriu de venciments i reprecisions del balanç sensible (*gap* estàtic) de "la Caixa" a 31-12-06

(Imports en milions d'euros)	1 ANY	2 ANYS	3 ANYS	4 ANYS	5 ANYS	> 5 ANYS
Actiu	132.167	13.186	1.245	814	519	774
Garantia hipotecària	88.816	11.593	152	41	35	266
Altres garanties	32.485	1.593	1.093	773	484	508
Mercat monetari	10.866	–	–	–	–	–
Passiu	94.770	10.752	13.623	5.943	3.064	19.904
Recursos de clients	76.076	10.737	12.423	3.443	814	2.374
Emissions	18.694	15	1.200	2.500	2.250	17.530
GAP	37.397	2.434	(12.378)	(5.129)	(2.545)	(19.130)
COBERTURES	(38.750)	3.376	8.668	4.832	3.799	18.076
GAP TOTAL	(1.353)	5.810	(3.710)	(297)	1.254	(1.054)

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

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

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

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

Gestió del risc de mercat de les posicions de Tresoreria.

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

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

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

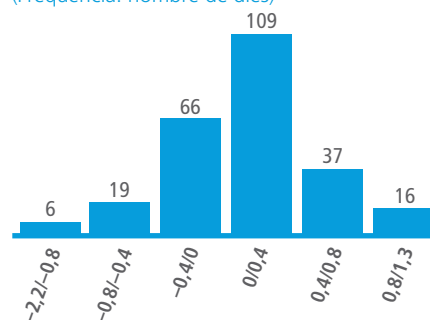
- Per al risc de tipus d'interès, es calcula la variació del valor actual de cadascú dels fluxos futurs (reals o previstos) davant de variacions d'un punt bàsic (0,01%) en tots els trams de la corba.
- Per al risc de tipus de canvi es calcula la variació del contravalor de cadascú dels fluxos en divisa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

- Per al risc de preu d'accions o altres instruments de renda variable contractats per la Sala de Tresoreria, es calcula la variació del valor actual de la posició o de la cartera davant una variació d'un punt percentual (1%) dels preus dels seus components.

«PRESA DE POSICIONS BASADA EN UN ESCENARI DE MERCAT QUE SUPEDITA LA RENDIBILITAT A UNA MENOR ASSUMPCIÓ DE RISC»

DISTRIBUCIÓ DEL RESULTAT DIARI DE L'ACTIVITAT DE NEGOCIACIÓ DE TRESoreria EN L'EXERCICI 2006

(Freqüència: nombre de dies)



Resultat diari de l'activitat de la Sala de Tresoreria

(Milions d'euros)	
Mínim	(2,215)
Màxim	1,311
Dies amb pèrdua	91
Dies amb benefici	162

4.1. Gestió integral del risc en el si de l'estratègia (cont.)

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

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

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

L'any 2006, el VaR mitjà de l'activitat de negociació de tresoreria ha estat d'1,7 milions d'euros. Els consums més elevats, fins a un màxim de 3 milions d'euros, han estat assumits durant els mesos de juliol i setembre, com a resultat de la materialització de les expectatives de moviment dels tipus d'interès absolut i diferencial de les corbes de l'euro i dòlar i el tipus de canvi d'ambdues monedes.

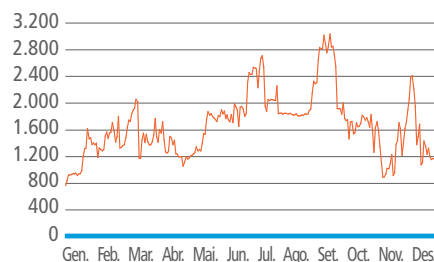
Les metodologies emprades per a l'obtenció d'aquesta mesura són dos: el VaR paramètric i el VaR històric.

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

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

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

EVOLUCIÓ DEL RISC DE L'ACTIVITAT DE NEGOCIACIÓ DE TRESORERIA EL 2006
Evolució diària del VaR (en milers d'euros)



L'empitjorament de la qualificació creditícia dels emissors dels actius pot també motivar una evolució desfavorable dels preus cotitzats pel mercat. Per aquesta raó, l'Àrea de Control de Riscs de Mercat completa la quantificació del risc de mercat amb una estimació de les pèrdues derivades de moviments en la volatilitat del diferencial de crèdit de les posicions en renda fixa privada (*Spread VaR*), que constitueix una estimació del risc específic atribuïble als emissors dels valors. Aquest càlcul es realitza amb un cert component de *stress*, assumint que la variació diària dels diferencials de crèdit pot arribar a recollir un moviment equivalent a l'històricament experimentat en un horitzó temporal d'una setmana (tenint en compte, en fer-ho així, la menor liquiditat potencial d'aquests actius) i un interval de confiança del 99%.

L'agregació del *Market VaR* (derivat de les fluctuacions dels tipus d'interès, de canvi

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

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

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

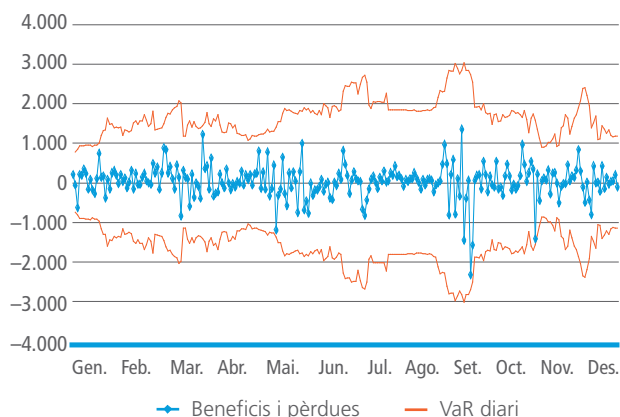
a) *Backtest net*, que relaciona la part del resultat diari *marked to market* (és a dir, el derivat del canvi en el valor de mercat) de les operacions vives al tancament de la sessió anterior amb l'import del VaR estimat amb horitzó temporal d'un dia calculat amb les posicions vives al tancament de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

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

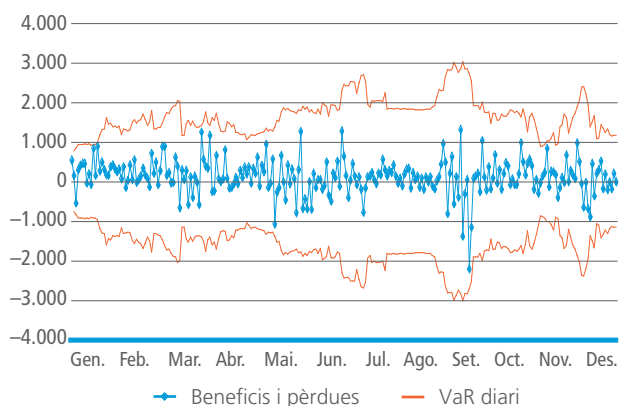
VaR per factor de risc

(Milers d'euros)	TIPUS INTERÈS	TIPUS CANVI	PREU ACCIONS	VOLATILITAT TIPUS INTERÈS	VOLATILITAT TIPUS CANVI	VOLATILITAT SPREAD CRÈDIT	VOLATILITAT PREU ACCIONS
VaR mitjà 2006	654	252	61	36	25	1.295	12

BACKTEST NET 2006



BACKTEST BRUT 2006



4.1. Gestió integral del risc en el si de l'estratègia (cont.)

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

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

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

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

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

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

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

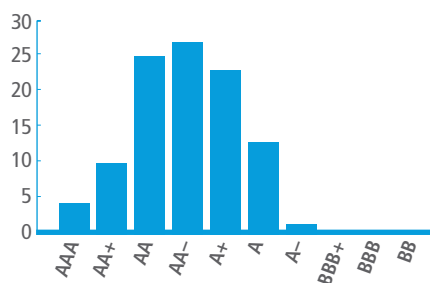
El control dels riscos assumits per l'operativa en mercats financers ha de completar-se amb l'estimació i el seguiment de les pèrdues que podrien derivar-se de l'incompliment de contrapartida degut a la seva insolvència o incapacitat d'afrontar les seves obligacions de pagament.

La xifra d'exposició amb contrapartides pròpies de l'operativa de la Sala de Tresoreria, majoritàriament amb entitats de crèdit, se situa a 31 de desembre de 2006 en 17.768 milions d'euros. La pràctica totalitat de les exposicions en l'àmbit de l'activitat de la Sala de Tresoreria s'assumeixen amb contrapartides localitzades majoritàriament en països europeus i als Estats Units.

D'altra banda, la distribució per *ratings* de les contrapartides del Grup "la Caixa", reflecteix la importància dels *ratings* superiors al AA, i la circumscripció de l'operativa a les contrapartides qualificades com *investment grade* o grau d'inversió, que són aquelles que les agències de qualificació creditícia internacional han considerat segures per la seva elevada capacitat de pagament.

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

DISTRIBUCIÓ DE RISCOS PER RATING CONTRAPARTIDA (en %)
Situació a 31-12-06



Adicionalment, l'Àrea de Control de Riscs de Mercat juntament amb l'Àrea d'Assessoria Jurídica, com a part del seguiment dels riscos de crèdit assumits per l'operativa de mercats, gestionen de manera activa i efectuen el seguiment de l'adequació de la documentació contractual que la sustenta. Així, la pràctica totalitat dels riscos assumits per l'operativa sobre instruments derivats està coberta per la firma dels contractes estandaritzats ISDA i/o CMOF, que contemplen en el seu clausulat la possibilitat de compensar

els fluxos de cobrament i pagament pendents entre les parts per tota l'operativa coberta per aquests contractes. S'estima que l'existència d'acords de compensació contractual implica, a 31 de desembre de 2006, un estalvi en l'exposició al risc de contrapartida per l'operativa en derivats contractats fora de mercats organitzats (OTC) de 7.399 milions d'euros.

Igualment, s'ha de citar en aquest context que l'exercici 2006 ha finalitzat amb 38 acords de *collateral* tancats amb les con-

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

4.1. Gestió integral del risc en el si de l'estratègia (cont.)

GESTIÓ DEL RISC DE LIQUIDITAT

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

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

El Grup "la Caixa" gestiona la liquiditat de forma que sempre pugui atendre els seus compromisos puntualment i mai no es vegi minvada la seva activitat inversora per manca de fons prestables. Aquest objectiu s'aconsegueix amb una gestió activa de la liquiditat, que consisteix en un seguiment continuat de l'estructura del balanç, per terminis de venciment, detectant de forma anticipada l'eventualitat d'estructures inadequades de liquiditat a curt i mitjà termini, tot adoptant una estratègia que doni estabilitat a les fonts de finançament. A finals de 2006, el 72,2% de les fonts de finançament alienes corresponen a dipòsits de clients.

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

Per tant, en el marc del Pla de Contingència del Risc de Liquiditat, aquest s'analitza tant en situacions de normalitat de les condicions dels mercats, com en situacions de crisi, on es consideren diversos escenaris de crisi específiques i sistèmiques que comporten diferents hipòtesis de severitat

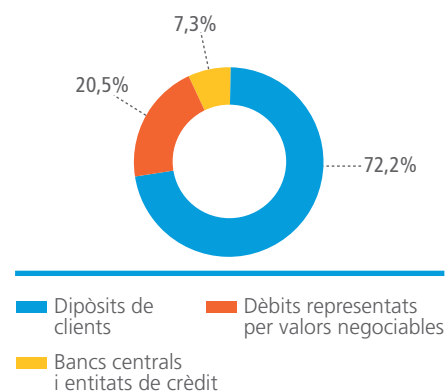
en termes de reducció de liquiditat. Així, s'analitzen quatre tipologies d'escenaris de crisi: tres escenaris de crisi sistèmiques (crisi macroeconòmiques, disfuncions dels mercats de capitals i alteracions dels sistemes de pagaments) i un escenari de crisi específica considerat com el «pitjor escenari».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

El Comitè de Gestió d'Actius i Passius (COAP) realitza mensualment un seguiment de la liquiditat a mitjà termini mitjançant els desfasaments previstos en l'estructura del balanç i verifica el compliment dels límits i de les línies d'actuació operatives aprovades pel Consell d'Administració. El COAP proposa al Consell d'Administració les emissions o programes de finançament o inversió òptims en funció de les condicions de mercat i els instruments i terminis necessaris per fer front al creixement del negoci. El COAP realitza un seguiment periòdic d'una sèrie d'indicadors i alarmes per tal d'anticipar crisis de liquiditat amb la finalitat de poder prendre, tal com es preveu dins el Pla de Contingència del Risc de Liquiditat, les mesures correctores. Addicionalment, s'analitzen trimestralment com quedarien els nivells de liquiditat en cadascun dels escenaris hipotètics de crisi establerts.

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

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

**DIVERSIFICACIÓ DE LES FONTS
DE FINANÇAMENT ALIENES
A 31 DE DISEMBRE DE 2006**



A 31 de desembre de 2006 i a 31 de desembre de 2005, la pràctica totalitat dels instruments financers de renda fixa i variable del Grup "la Caixa" cotitzaven en mercats actius d'alta liquiditat.

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

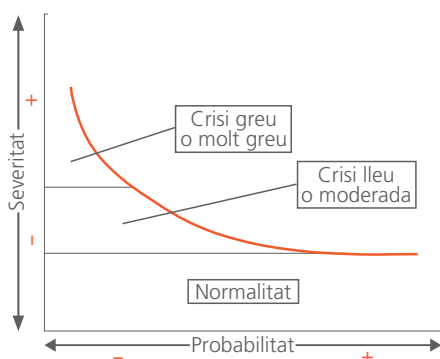
- El programa de Pagarés per import nominal de 5.000 milions d'euros, permet disposar de recursos a curt termini.
- El programa d'*Euro Medium Term Note* (EMTN), per import nominal a 31 de desembre de 2006 de 5.000 milions d'euros, dels quals hi ha 1.235 milions d'euros disposats, garanteix l'obtenció de recursos a mitjà termini.
- Renovació i ampliació del Programa Marc d'Emissió de Valors de Renda Fixa Simple que assegura la captació de recursos a llarg termini. El seu import és de 25.000 milions d'euros, dels quals s'han disposat uns 9.000 milions d'euros a 31 de desembre de 2006.
- Addicionalment, com a mesura de prudència i per tal de fer front a possibles tensions de liquiditat o situacions de

crisi en els mercats, és a dir, per fer front al risc de liquiditat contingent, el Grup "la Caixa" té disposades una sèrie de garanties al Banc Central Europeu (BCE) que permeten obtenir de forma immediata una elevada liquiditat (pòlissa BCE).

En resum, el Grup "la Caixa" aprofita els mecanismes existents en els mercats financers amb la finalitat de disposar d'uns nivells de liquiditat adequats als seus objectius estratègics, tenint en compte una distribució equilibrada dels venciments de les emissions, evitant-ne la concentració i duent a terme una diversificació dels instruments de finançament.

ESQUEMA DE GESTIÓ DEL RISC DE LIQUIDITAT

DISTRIBUCIÓ PROBABILÍSTICA DE LA SEVERITAT DEL RISC DE LIQUIDITAT:
3 nivells de severitat o stress



ESCENARIS	RISC DE LIQUIDITAT	ORIGEN DE RECURSOS
CRISI ESPECÍFICA O SISTÈMICA	RISC CONTINGENT	PÒLISSA BCE + RESERVES EN ESPERA
NORMALITAT	RISC ESTRUCTURAL	FINANÇAMENT ORDINARI

4.1. Gestió integral del risc en el si de l'estratègia (cont.)

GESTIÓ DEL RISC OPERACIONAL

La gestió del risc operacional es basa en la qualificació del personal, els procediments establerts, els sistemes i els controls implantats.

Constitueixen risc operacional tots els esdeveniments que poden generar una pèrdua com a conseqüència d'inadequats processos interns, errades humanes, incorrecte funcionament dels sistemes d'informació i/o esdeveniments externs. El risc operacional és inherent en totes les activitats de negoci i, tot i que no es pot eliminar totalment, pot ser gestionat, mitigat i, en alguns casos, assegurat.

Tradicionalment, "la Caixa" ha gestionat aquest risc en base a la seva experiència històrica, establint nous controls i millorant els ja existents; millorant la qualitat dels processos interns i, quan s'ha considerat necessari, transferint el risc a tercers mitjançant la contractació de pòlisses d'assegurances.

La gestió d'aquest risc adquireix especial importància amb l'increment de la dependència del negoci bancari de factors com la utilització intensiva de tecnologia de la informació, la subcontractació d'activitats i la utilització d'instruments financers complexos.

El Grup "la Caixa" està desenvolupant un projecte de caire estratègic que, impulsat des de la Direcció i seguint les propostes del NACB, permetrà implantar un únic «Model Integral de Mesura i Control del Risc Operacional» en totes les àrees de

negoci i en totes les filials financeres del Grup "la Caixa". En aquest sentit, es disposa d'un «Marc de Gestió del Risc Operacional» que estableix l'evolució de la gestió pel mètode estàndard inicialment adoptat per "la Caixa" fins a l'adopció posterior de models avançats –AMA– quantitativus i qualitius. Aquest Marc defineix el model de gestió, els objectius estratègics i les metodologies d'avaluació a utilitzar a tot el Grup "la Caixa".

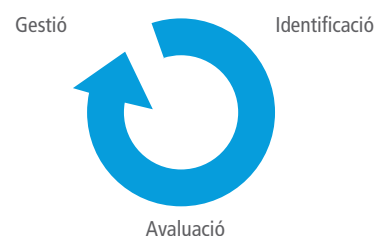
El «Model de Gestió del Risc Operacional» defineix un procés continu de gestió basat en tres etapes:

- Identificació i detecció de tots els riscos (actuals i potencials).
- Avaluació contínua dels riscos, per tal de procedir a l'assignació dels recursos propis per a la cobertura de les potencials pèrdues originades per risc operacional.
- Gestió activa del risc, que implica la presa de decisions per a la seva mitigació (establiment de nous controls, desenvolupament de plans de continuïtat de negoci, reenginyeria de processos, assegurement de possibles contingències i d'altres).

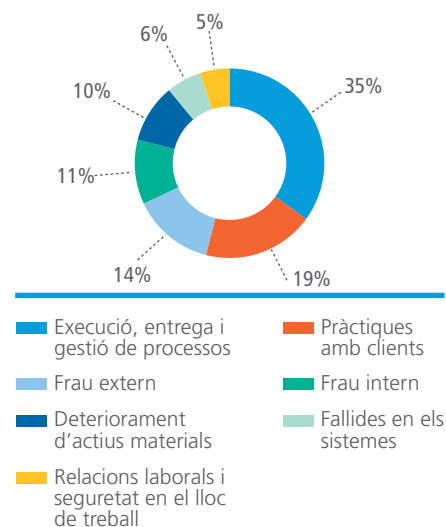
Els puntals bàsics de la metodologia per a la identificació, avaluació i control del risc operacional es basen en una categorització dels riscos propis del Grup "la Caixa" i la integració de metodologies d'avaluació de tipus qualitatiu (opinió dels experts sobre els possibles riscos de pèrdua en l'execució dels processos) i de tipus quantitatiu (dades reals de pèrdues operacionals).

«MINIMITZAR EL RISC OPERACIONAL INHERENT EN TOTES LES ACTIVITATS DEL NEGOCI, EFECTUANT UN SEGUIMENT DELS PRINCIPALS RISCS UTILITZANT TÈCNIQUES QUALITATIVES I QUANTITATIVES»

MODEL DE GESTIÓ DEL RISC OPERACIONAL DEL GRUP "LA CAIXA"



«DISTRIBUCIÓ DE L'EXPOSICIÓ AL RISC EN EL GRUP "LA CAIXA" SEGONS L'AVALUACIÓ QUALITATIVA I SEGUINT LA TIPOLOGIA DE RISCS PROPOSADA PER BASILEA II»



Durant l'any 2006, s'ha finalitzat l'aplicació d'aquest «Model de Gestió de Risc Operacional» a les àrees de negoci de "la Caixa" i a les filials financeres i es disposa d'una primera aproximació del VaR Operacional qualitatiu.

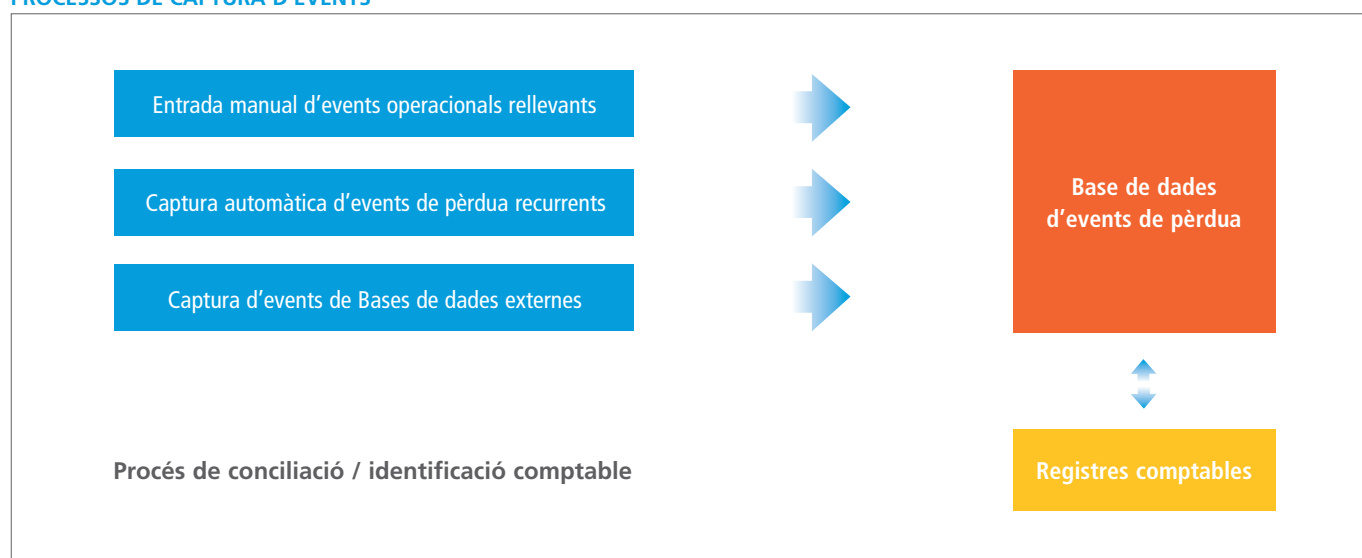
A més, s'ha continuat avançant en la construcció de la «Base de Dades d'events operacionals» i en el registre de les pèrdues operacionals amb l'objectiu

de realitzar, conjuntament amb la informació qualitativa, una gestió proactiva del risc operacional que anticipi les possibles causes de risc i redueixi el seu impacte econòmic amb la conseqüent adaptació de les necessitats de recursos propis. La «Base de Dades d'events operacionals» en el Grup "la Caixa" té com a premissa fonamental disposar d'una base de dades d'events de pèrdua íntegra i amb un volum suficient de dades

per tal que els càlculs de risc siguin els òptims.

Per altra banda, tal com es preveu en el NACB, quan es disposi d'un mínim de dades de pèrdues operacionals d'un període de tres anys, es podrà, mitjançant els models estadístics adients, calcular el VaR Operacional quantitatiu i el capital mínim per a Risc Operacional tal com proposa Basilea II.

PROCESSOS DE CAPTURA D'EVENTS



4.1. Gestió integral del risc en el si de l'estratègia (cont.)

GESTIÓ DEL RISC DE COMPLIMENT NORMATIU

La funció de Compliment Normatiu.

Els orígens de la funció de Compliment Normatiu es localitzen als països anglo-saxons en les últimes dècades del segle xx. Avui cada vegada més la societat reclama als seus proveïdors de serveis financers integritat i competència, així com principis de comportament ètic. "la Caixa" comparteix plenament aquestes exigències i l'exercici d'aquesta funció respon no només a criteris de competitivitat i imperatiu legal, sinó als principis més bàsics de la seva estratègia.

El risc de compliment normatiu s'ha anat definint en aquests últims anys. Així, el Comitè de Supervisió Bancària del Banc Internacional de Pagaments (BIS), l'abril de 2005, va emetre el document «Compliment i la funció de compliment en els bancs» en el qual desenvolupava les mil·lors pràctiques en la gestió d'aquest risc i el definia com «el risc de sancions legals o normatives, pèrdues financeres o reputacionals que una entitat pot tenir com a conseqüència de no complir les lleis, regulacions, normes i codis de conducta aplicables a la seva activitat».

La Directiva de Mercats d'Instrumentes Financers (MiFID), (Directiva 2004/39/CE de 21 d'abril) i el seu desenvolupament (Directiva 2006/73/CE de 10 d'agost), regula la funció de Compliment Normatiu aplicable a totes les empreses de serveis d'inversió, incloses les entitats de crèdit. Assenyala la normativa que els Estats membres exigiran a les empreses d'inversió que implantin i mantinguin un òrgan permanent i eficaç que vetlli pel compliment, que actuï de manera independent i que assumeixi les següents responsabilitats:

a) Controlar i avaluar regularment l'adequació i l'eficàcia dels procediments, així com les mesures adoptades per fer

front a possibles deficiències de l'empresa vers el compliment de les seves obligacions.

b) Assessorar i assistir als responsables de la realització dels serveis i activitats d'inversió perquè compleixin les seves obligacions.

També indica que els Estats membres exigiran a les empreses d'inversió que vetllin perquè l'Alta Direcció d'aquestes entitats rebi amb certa freqüència, i almenys anualment, informes per escrit sobre compliment, gestió de riscos i auditoria interna, en els quals s'indiqui, particularment, si s'han adoptat mesures apropiades en el cas que hagin aparegut deficiències.

Creació de l'Àrea de Compliment Normatiu.

El 2006 "la Caixa" ha creat l'Àrea de Compliment Normatiu, funció delegada de l'Alta Direcció, que completa així l'estructura de control de riscos ja existent a l'Entitat. El seu àmbit d'actuació compren "la Caixa" i les seves filials financeres.

Dins de les seves responsabilitats, contingudes en les Recomanacions i preceptes legals, tenen especial rellevància:

- Promoure la cultura de compliment a tots els nivells de l'Entitat.
- Promoure l'adaptació de polítiques i procediments davant de qualsevol canvi normatiu aplicable.
- Minimitzar el risc de compliment derivat dels productes i serveis oferts per "la Caixa", identificar possibles incompliments i promoure les corresponents mesures correctores.

Durant l'any 2006, la Direcció de "la Caixa" ha aprovat una metodologia d'actuació per a la revisió dels principals processos susceptibles de generar risc de compliment normatiu, així com l'establiment dels procediments a seguir

per a la distribució de la informació generada cap als Òrgans de Govern, la Direcció i les Àrees Responsables, segons els tipus d'informació.

A partir de l'elaboració d'un inventari d'obligacions dins cada àmbit, s'avalua la concordança entre les normes legals i la normativa interna de "la Caixa", i s'analitza el seu grau de compliment, propo-
sant, si cal, l'ajust pertinent. Finalment, s'efectua el corresponent informe de Compliment Normatiu. A partir de l'any 2007, i amb caràcter anual, s'elaborarà un informe de l'Àrea de Compliment Normatiu per als corresponents estaments directius.

**«MINIMITZAR EL RISC DE COMPLIMENT
DERIVAT DELS PRODUCTES I SERVEIS
OFERTS, IDENTIFICAR POSSIBLES
INCOMPLIMENTS I PROMOURE
LES CORRESPONENTS MESURES
CORRECTORES»**

Atès que el concepte de Compliment Normatiu està sotmès a una constant evolució, es realitza una labor d'anàlisi i comparació per contrastar les millors pràctiques amb els supervisors nacionals i institucions creditícies similars a "la Caixa", tant en l'àmbit nacional com internacional.

Durant l'exercici 2006 s'ha aplicat la metodologia anteriorment descrita en la revisió dels següents àmbits de Compliment Normatiu:

1) Transparència – Govern Corporatiu

S'han analitzat, en coordinació amb la Secretaria General de l'Entitat, les principals activitats relacionades amb el Govern Corporatiu, revisant processos susceptibles de generar risc derivat de l'entorn legislatiu, així com dels Estatuts i Reglaments de l'Entitat.

2) Prevenció del Blanqueig de Capitals

S'han revisat, en col·laboració amb les diferents àrees implicades, els principals processos d'aquest àmbit, com són la identificació de clients, la conservació de documents, l'examen especial de determinades operacions, les comunicacions al Servei de Prevenció del Blanqueig de Capitals (SEPBLAC), l'acompliment de la informació requerida pel SEPBLAC, les mesures de prevenció i procediments associats a l'Òrgan de Control Intern i Comunicació (OCIC) i la formació.

3) Protecció de Dades de Caràcter Personal

S'han revisat els principals processos emmarcats en l'àmbit de la Llei Orgànica de Protecció de Dades de Caràcter Personal, com són el tractament de dades amb

clients i proveïdors, el tractament i control de fitxers i els procediments de seguretat.

Com a conseqüència de l'evolució del concepte «Compliment Normatiu» i també de l'entorn regulador, com per exemple la transposició de la ja citada MiFID, que posa especial èmfasi en les relacions de les empreses de serveis amb tercers en els mercats de capitals, l'Àrea de Compliment Normatiu està desenvolupant una sèrie de projectes relatius a nous àmbits: mercat de valors, institucions d'inversió col·lectiva, defensa de la clientela, fiscalitat de productes, màrqueting i publicitat i seguretat.

Al llarg de l'any 2007 s'aniran implementant la majoria dels corresponents informes de compliment normatiu.

4.2. Ratings

A finals de 2006, Standard & Poor's ha elevat la qualificació de crèdit a llarg i curt termini del Grup "la Caixa" des de «A+/A-1» fins a «AA-/A-1+», amb una perspectiva estable. La millora de la qualificació reflecteix la contínua millora de la rendibilitat recurrent del negoci bancari, la reducció de l'exposició al risc de mercat i la positiva evolució de la solvència. L'agència de qualificació espera que el Grup "la Caixa" continuï enfortint els seus negocis i el seu perfil financer sota la direcció d'un sòlid equip gestor. També destaca la gran base de clients i l'extensa xarxa d'oficines que ofereixen un potencial enorme per al creixement del negoci.

Així mateix, Moody's i Fitch han tornat a confirmar les molt bones qualificacions atorgades al Grup "la Caixa" amb perspectiva estable.

Les agències continuen valorant molt positivament el gran posicionament bancari de l'Entitat a Espanya, la seva bona gestió i l'èxit de la seva estratègia de creixement, el baix perfil de risc i la confortable liquiditat, la bona evolució de la rendibilitat del negoci bancari i l'elevada flexibilitat financera. Les agències consideren que l'estratègia del Grup "la Caixa" és clara i consistent.

«MANTENIR LES BONES QUALIFICACIONS ACTUALS»

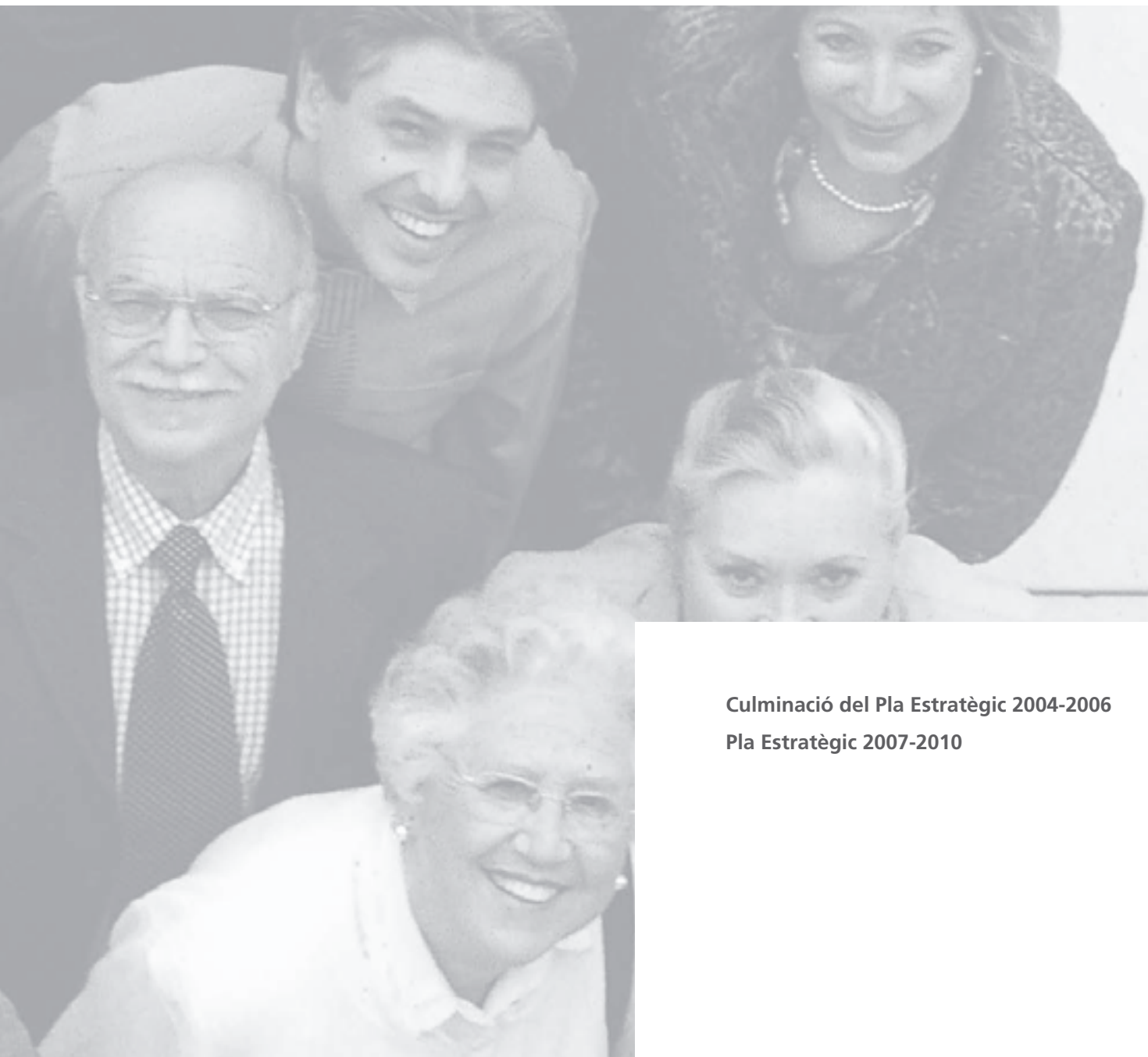
STANDARD & POOR'S HA MILLORAT EL RATING FINS AA- EL 2006

	CURT TERMINI	LLARG TERMINI	PERSPECTIVA
Moody's	P1	Aa2	Estable
Standard & Poor's	A1+	AA-	Estable
Fitch	F1+	AA-	Estable



Aquesta secció de l'Informe Anual descriu breument les noves orientacions i actuacions estratègiques contemplades al Pla Estratègic 2007-2010, després que el 2006 s'hagi culminat el Pla 2004-2006, superant àmpliament els objectius fixats, reflex de l'èxit d'una estratègia de creixement.

**EL GRUP "LA CAIXA":
Pla Estratègic 2007-2010**



**Culminació del Pla Estratègic 2004-2006
Pla Estratègic 2007-2010**

EL GRUP "LA CAIXA": PLA ESTRATÈGIC 2007-2010

Culminació del Pla Estratègic 2004-2006

L'èxit d'una estratègia de creixement

L'any 2006 representa la culminació del Pla Estratègic 2004-2006, que pretenia maximitzar el potencial de creixement del Grup. Així, s'establia com a objectiu estratègic el desenvolupament del Triple Balanç: Econòmic, Social i Sostenible. Els reptes incorporats determinaven les accions concretes per tal de maximitzar l'enorme potencial de creixement dels negocis del Grup i abastar aquests tres pilars bàsics d'actuació.

Els objectius han estat àmpliament superats, el que determina l'èxit en què s'ha traduït l'aplicació pràctica dels objectius estratègics i el fort compromís i esforç de tota la plantilla envers les directrius del Pla.

Pla Estratègic 2007-2010

Duplicar "la Caixa" per tal de ser líders

L'encert estratègic, representat per l'anterior Pla 2004-2006, col·loca "la Caixa" en una situació òptima caracteritzada per la fortalesa i creixement dels negocis del Grup, tot generant valor per als clients, els empleats i la societat.

Sobre la base d'aquesta privilegiada situació i per continuar desenvolupant l'estratègia del Grup, s'ha dissenyat el Pla Estratègic 2007-2010, amb l'objectiu de situar-se al capdavant del negoci financer espanyol. Aquest Pla manté la consistència i coherència amb l'anterior, en donar continuïtat a les grans directrius estratègiques; al mateix temps, és un Pla innovador en incorporar noves orientacions procedents d'un mercat global i en contínua evolució.

D'aquesta manera, es reafirma la Missió i Visió de "la Caixa", sobre la base dels seus valors identificatius i s'aprofundeix en l'objectiu estratègic de desenvolupament del Triple Balanç. Els Programes d'actuació, per la seva part, s'han dissenyat com autèntics motors d'aplicació i òptima gestió del desenvolupament estratègic.

L'entorn previsible es caracteritza per una forta competència en tots els segments de negoci i un escenari de certa desaceleració del creixement econòmic amb tipus d'interès més elevats i esgotament del cicle de l'habitatge. Tot això es complementa amb una forta pressió regulatòria amb impactes en el negoci, control i costos de les entitats financeres.

Balanç Econòmic

El Negoci Bancari situa al client com l'eix central d'actuació, tot desenvolupant una gestió comercial global adaptada a les seves necessitats, amb un esperit de servei innovador i de qualitat.

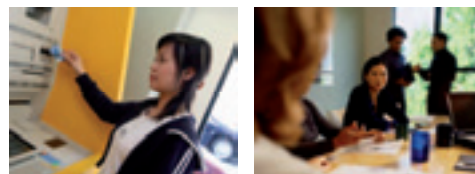
L'actuació preferent, com a entitat de referència en banca de famílies i empreses, passa per oferir un servei d'assessorament personalitzat en el segment de Banca Personal i Privada amb una gestió diferenciada i un ampli ventall de productes i serveis financers adaptats, amb l'objectiu d'explotar l'enorme potencial de negoci d'aquests clients.

El segment d'Autònoms adquireix una importància creixent, per tal de captar l'operativa empresarial amb unes polítiques de risc i preus específiques. La poten-

«PLA ESTRATÈGIC 2004-2006: OBJECTIUS ÀMPLIAMENT SUPERATS»

	REAL 2006	OBJECTIUS DEL PLA ESTRATÈGIC 2004-2006
(Imports en milions d'euros)		
Volum de negoci	337.000	290.000
Resultat recurrent del Grup	1.505	1.300
Resultat total	3.025	
Aportació a l'Obra Social	376	325
Ràtio d'eficiència recurrent	47,2%	50,0%
ROE recurrent	19,5%	18,0%
Core capital	6,2%	6,0%

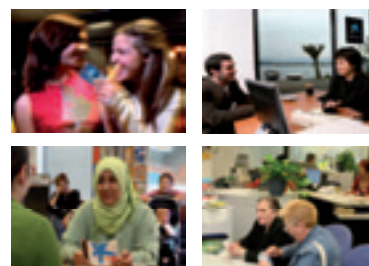
«SITUACIÓ ÒPTIMA DEL GRUP: FORTALESA I CREIXEMENT DELS NEGOCIS, AMB VALOR PER ALS CLIENTS, ELS EMPLEATS I LA SOCIETAT»



«CONTINUÏTAT ESTRATÈGICA AMB INNOVACIÓ PERMANENT»

«NEGOCI BANCARI: ASSESSORAMENT, INNOVACIÓ I QUALITAT»

«ENTITAT DE REFERÈNCIA EN BANCA DE FAMÍLIES I EMPRESES: BANCA PERSONAL-PRIVADA, AUTÒNOMS I BANCA D'EMPRESES»



ciació de la Banca d'Empreses constitueix el tercer pilar d'actuació, amb especial atenció a pimes i microempreses.

Així mateix, per tal de canalitzar totes les oportunitats de negoci que es generen, dins de l'àmbit d'actuació com a banca universal, s'han dissenyat plans d'acció específics per augmentar el negoci amb segments de futur: nous residents, joves, tercera edat i d'altres.

L'orientació al client incorpora també una forta innovació en productes i serveis estratègics –hipoteques, crèdits personals, assegurances, mitjans de pagament, canals complementaris– que permetin mantenir el lideratge optimitzant rendibilitats.

Pel que fa a l'expansió de l'activitat en nous mercats, "la Caixa" té previst obrir noves oficines operatives en determinats països, per donar suport a la internacionalització del negoci global dels clients i per explotar noves oportunitats de negoci.

Per la seva banda, la gestió de la Cartera de Participades manté el repte de diversificar ingressos i generar valor amb risc controlat. Per tal d'aconseguir el contrast del mercat en la gestió i una major independència de "la Caixa", està prevista la sortida a borsa d'una part de la cartera de participacions.

El resultat d'aquestes actuacions estratègiques implicarà, per al període 2007-2010, un creixement del volum de negoci a una taxa anual del 13% fins arribar als 550.000 milions d'euros, amb majors quotes de mercat en els productes i serveis estratègics, millora de l'eficiència fins a nivells inferiors al 40%, augment de la rendibilitat recurrent (ROE superior al 20%) i manteniment d'elevats nivells de solvència segons la normativa actual (*core capital* per sobre del 6%).

El resultat recurrent creixerà a un ritme del 20% anual, el que implicarà duplicar el resultat de l'exercici 2006, assolint els 3.000 milions d'euros el 2010.

Balanç Social

Consolidació del gir social, que implica potenciar fortament les activitats socials i assistencials (més del 70% del pressupost) i actuar preferentment en l'eradicació de la pobresa (dotació de 300 milions d'euros en 4 anys).

Tot això s'emmarca dins d'un augment important de la dimensió de l'Obra Social, amb aportacions del 25% del resultat recurrent del Grup, que determinarà un increment de la dotació pressupostària fins arribar a un total de 2.000 milions d'euros, durant aquest període, i augmentar el nombre de beneficiaris fins a 25 milions de persones. Aquests recursos es gestionaran eficientment, amb actuacions flexibles i adaptades al territori, i amb sentit d'anticipació respecte a les necessitats socials.

Balanç Sostenible

Reconeixement de "la Caixa" com entitat de referència en responsabilitat social corporativa. La potenciació de productes i serveis socialment responsables, junt amb un sistema de garanties de servei per incrementar la confiança dels clients i un model de gestió de reputació corporativa a nivell territorial, són els eixos centrals d'actuació.

D'altra banda, la verificació i avaluació externa i independent de les activitats, projectes i programes, permetrà assolir la millor reputació corporativa, en implicar una gestió molt transparent i responsable.

«PRESÈNCIA INTERNACIONAL OPERATIVA»



«CARTERA DE PARTICIPADES: DIVERSIFICAR INGRESSOS I GENERAR VALOR AMB RISC CONTROLAT»

Duplicar "la Caixa"

X 2

(Imports en milions d'euros)	2006	2010	TACC
Volum de negoci	337.000	550.000	+13%
Resultat recurrent	1.505	3.000	+20%
Ràtio d'eficiència	47,2%	≤ 40%	
ROE	19,5%	> 20%	
Core capital	6,2%	> 6,0%	

«OBRA SOCIAL: CONSOLIDACIÓ DEL GIR SOCIAL»



«"LA CAIXA" ENTITAT DE REFERÈNCIA EN RESPONSABILITAT SOCIAL CORPORATIVA»





EL GRUP "LA CAIXA":
Documentació legal de l'exercici 2006



Informe d'auditoria

Comptes anuals

Balanços de situació

Comptes de pèrdues i guanys

Estats de canvis en el patrimoni net

Estats de fluxos d'efectiu

Memòria

Informe de gestió

INFORME D'AUDITORIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

A l'Assemblea General de
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona:

1. Hem auditat els comptes anuals consolidats de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona i Societats que componen el Grup "la Caixa" (vegeu la Nota 1 de la memòria adjunta), que comprenen el balanç de situació a 31 de desembre de 2006 i el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria, corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de "la Caixa". La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades a Espanya, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.
2. Els comptes anuals consolidats adjunts de l'exercici 2006 han estat preparats pel Grup aplicant les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea, que requereixen, amb caràcter general, que els comptes anuals consolidats presentin informació comparativa. En aquest sentit, i d'acord amb la legislació mercantil, els Administradors de "la Caixa" presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net, de l'estat de fluxos d'efectiu, consolidats, i de la memòria, a més de les dades de l'exercici 2006, les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals consolidats de l'exercici 2006. Amb data 26 de gener de 2007 vàrem emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005, en el qual vàrem expressar una opinió favorable.
3. Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2006 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona i Societats que componen el Grup "la Caixa" a 31 de desembre de 2006 i dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, consolidats, corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequades, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea, que guarden uniformitat amb els aplicats en l'exercici anterior.
4. L'informe de gestió consolidat de l'exercici 2006 adjunt conté les explicacions que els Administradors de "la Caixa" consideren oportunes sobre la situació del Grup, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes, i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió consolidat concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2006. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de les entitats del grup consolidades.

DELOITTE, S.L.
Inscrita al ROAC Núm. S0692



Jordi Montalbo
25 de gener de 2007



Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414, inscripción 96, C.I.F.: B-79104489. Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso - 28020 Madrid

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Comptes anuals del Grup "la Caixa"

Balanços de situació

a 31 de desembre de 2006 i 2005, abans de l'aplicació del resultat (Notes 1 a 46), en milers d'euros
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "LA CAIXA"

Actiu	2006	2005 (*)
Caixa i dipòsits en bancs centrals (Nota 8)	3.925.412	1.773.805
Cartera de negociació (Nota 9)	1.599.634	1.318.374
Valors representatius de deute	1.360.969	1.018.756
Altres instruments de capital	12.047	57.422
Derivats de negociació	226.618	242.196
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	<i>691.257</i>	<i>432.024</i>
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (Nota 21)	199.400	0
Valors representatius de deute	57.592	0
Altres instruments de capital	141.808	0
Actius financers disponibles per a la venda (Nota 10)	21.707.859	23.544.467
Valors representatius de deute	12.365.666	13.242.288
Altres instruments de capital	9.342.193	10.302.179
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	<i>523.215</i>	<i>533.081</i>
Inversions creditícies (Nota 11)	162.863.763	130.241.956
Dipòsits en entitats de crèdit (Nota 11.1)	20.670.058	13.278.926
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	0	50.140
Crèdit a la clientela (Nota 11.2)	137.231.262	111.064.698
Valors representatius de deute (Nota 11.3)	3.159.914	3.624.049
Altres actius financers (Nota 11.4)	1.802.529	2.224.143
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	<i>35.880.869</i>	<i>21.297.724</i>
Cartera d'inversió a venciment (Nota 12)	0	188.567
Ajustos a actius financers per macrocobertures	16.915	48.664
Derivats de cobertura (Nota 13)	5.891.388	7.160.244
Actius no corrents en venda (Nota 14)	53.824	165.270
Actiu material	53.824	165.270
Participacions (Nota 15)	4.594.113	3.505.598
Entitats associades	4.594.113	3.505.598
Contractes d'assegurances vinculats a pensions (Nota 22)	724.636	638.072
Actius per reassegurances (Nota 16)	14.479	19.165
Actiu material (Nota 17)	4.079.969	7.704.783
D'ús propi	3.142.515	3.145.510
Inversions immobiliàries	205.615	3.943.229
Altres actius cedits en arrendament operatiu	437.291	330.890
Afecte a l'Obra Social (Nota 27)	294.548	285.154
Actiu intangible (Nota 18)	96.726	176.942
Fons de comerç	0	68.044
Altres actiu intangible	96.726	108.898
Actius fiscals	2.156.713	2.450.013
Corrents	607.045	407.601
Diferits (Nota 28)	1.549.668	2.042.412
Periodificacions (Nota 19)	435.990	397.432
Altres actius (Nota 19)	762.357	1.018.604
Existències	68.905	569.764
Resta	693.452	448.840
Total Actiu	209.123.178	180.351.956
Promemòria		
Riscs contingents (Nota 29)	13.606.805	11.803.864
Garanties financeres	13.559.932	11.764.417
Actius afectes a altres obligacions de tercers	46.873	39.447
Compromisos contingents (Nota 29)	49.389.356	43.385.747
Disponibles per tercers	46.524.908	40.191.319
Altres compromisos	2.864.448	3.194.428

(*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Balanços de situació

a 31 de desembre de 2006 i 2005, abans de l'aplicació del resultat (Notes 1 a 46), en milers d'euros
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "LA CAIXA"

Passiu i Patrimoni net	2006	2005 (*)
Passiu		
Cartera de negociació (Nota 9)	1.136.244	954.092
Derivats de negociació	245.649	224.850
Posicions curtes de valors	890.595	729.242
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (Nota 21)	206.700	0
Dipòsits de la clientela	206.700	0
Passius financers a cost amortitzat (Nota 20)	166.466.287	137.791.363
Dipòsits de bancs centrals	0	63.406
Dipòsits d'entitats de crèdit (Nota 20.1)	12.420.704	13.346.731
Dipòsits de la clientela (Nota 20.2)	113.171.945	99.278.477
Dèbits representats per valors negociables (Nota 20.3)	36.061.514	19.243.782
Passius subordinats (Nota 20.4)	3.398.287	3.433.341
Altres passius financers (Nota 20.5)	1.413.837	2.425.626
Ajustos a passius financers per macrocobertures	(599.434)	1.032.899
Derivats de cobertura (Nota 13)	5.545.094	5.543.511
Passius per contractes d'assegurances (Nota 21)	12.643.209	14.116.424
Provisions (Nota 22)	2.880.427	2.400.342
Fons per a pensions i obligacions similars	2.372.052	1.984.966
Provisions per a impostos	152.873	104.867
Provisions per a riscos i compromisos contingents	108.779	97.502
Altres provisions	246.723	213.007
Passius fiscals	1.793.944	885.381
Corrents	171.330	20.838
Diferits (Nota 28)	1.622.614	864.543
Periodificacions (Nota 19)	545.458	360.628
Altres passius (Nota 19)	1.076.162	870.400
Fons Obra Social (Nota 27)	542.034	449.874
Resta	534.128	420.526
Capital amb naturalesa de passiu financer (Nota 23)	3.000.000	3.100.000
Total Passiu	194.694.091	167.055.040
Patrimoni net		
Interessos minoritaris (Nota 24)	214.685	1.506.457
Ajustos per valoració (Nota 25)	3.444.969	3.739.812
Actius financers disponibles per a la venda	3.430.572	3.706.867
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(2.982)	(31.966)
Diferències de canvi	17.379	64.911
Fons propis (Nota 4)	10.769.433	8.050.647
Capital o fons de dotació (Nota 26)	3.006	3.006
Emès	3.006	3.006
Reserves	7.741.109	6.552.593
Reserves (pèrdues) acumulades	6.366.649	5.360.556
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació (Nota 26)	1.374.460	1.192.037
Entitats associades	1.374.460	1.192.037
Resultat atribuït al Grup	3.025.318	1.495.048
Total Patrimoni net	14.429.087	13.296.916
Total Passiu i Patrimoni net	209.123.178	180.351.956

(*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Comptes de pèrdues i guanys

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2006 i 2005 (Notes 1 a 46), en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "LA CAIXA"

	2006	2005 (*)
Interessos i rendiments assimilats (Nota 31)	5.923.735	4.300.710
Interessos i càrregues assimilades (Nota 32)	(3.402.703)	(2.107.517)
Remuneració de capital amb naturalesa de passiu financer	(123.830)	(110.791)
Altres	(3.278.873)	(1.996.726)
Rendiment d'instruments de capital (Nota 33)	300.773	289.727
Marge d'intermediació	2.821.805	2.482.920
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	494.646	434.032
Entitats associades	494.646	434.032
Comissions percebudes (Nota 34)	1.469.968	1.431.049
Comissions pagades (Nota 34)	(170.993)	(195.767)
Activitat d'assegurances (Nota 35)	(204.104)	(237.982)
Primes d'assegurances i reassegurances cobrades	1.200.646	1.981.930
Primes de reassegurances pagades	(15.638)	(11.113)
Prestacions pagades i altres despeses relacionades amb assegurances	(1.601.208)	(1.715.919)
Ingressos per reassegurances	4.289	2.595
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances	(387.333)	(1.147.587)
Ingressos financers	605.490	662.214
Despeses financeres	(10.350)	(10.102)
Resultats d'operacions financeres (net) (Nota 36)	1.076.962	542.739
Cartera de negociació	(15.205)	(20.061)
Actius financers disponibles per a la venda	1.069.890	546.069
Inversions creditícies	5	0
Altres	22.272	16.731
Diferències de canvi (net)	137.980	74.557
Marge ordinari	5.626.264	4.531.548
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers (Nota 37)	500.105	821.005
Cost de vendes (Nota 37)	(133.281)	(222.829)
Altres productes d'explotació (Nota 38)	226.072	147.411
Despeses de personal (Nota 39)	(1.783.174)	(1.737.793)
Altres despeses generals d'administració (Nota 40)	(832.023)	(853.406)
Amortització	(410.072)	(398.995)
Actiu material (Nota 17)	(356.610)	(338.175)
Actiu intangible (Nota 18)	(53.462)	(60.820)
Altres càrregues d'explotació (Nota 41)	(76.903)	(44.872)
Marge d'explotació	3.116.988	2.242.069
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (Nota 42)	(478.479)	(390.185)
Actius financers disponibles per a la venda	(1.069)	(34.482)
Inversions creditícies	(473.754)	(325.118)
Actius no corrents en venda	630	142
Participacions	301	(8.901)
Actiu material	(4.587)	(15.819)
Fons de comerç	0	(274)
Resta d'actius	0	(5.733)
Dotacions a provisions (net) (Nota 22)	(460.636)	(272.568)
Ingressos financers d'activitats no financeres (Nota 43)	9.212	15.752
Despeses financeres d'activitats no financeres (Nota 43)	(61.111)	(131.016)
Altres guanys (Nota 44)	1.949.761	416.476
Guanys per venda d'actiu material	54.522	245.147
Guanys per venda de participacions	1.859.582	141.730
Altres conceptes	35.657	29.599
Altres pèrdues (Nota 44)	(62.685)	(89.244)
Pèrdues per venda d'actiu material	(555)	(2.931)
Pèrdues per venda de participacions	(473)	0
Altres conceptes	(61.657)	(86.313)
Resultat abans d'impostos	4.013.050	1.791.284
Impost sobre beneficis (Nota 28)	(870.424)	(52.675)
Dotació obligatòria a obres i fons socials	0	0
Resultat de l'activitat ordinària	3.142.626	1.738.609
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0	0
Resultat consolidat de l'exercici	3.142.626	1.738.609
Resultat atribuït a la minoria (Nota 24)	(117.308)	(243.561)
Resultat atribuït al Grup	3.025.318	1.495.048

(*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Estats de canvis en el patrimoni net

(Estats d'Ingressos i Despeses reconeguts)

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2006 i 2005 (Notes 1 a 46), en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "LA CAIXA"

	2006	2005 (*)
Ingressos nets reconeguts directament en el patrimoni net (Nota 25)	(267.010)	938.292
Actius financers disponibles per a la venda	(271.581)	878.393
<i>Guanys/Pèrdues per valoració</i>	<i>1.640.265</i>	<i>1.459.080</i>
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	<i>(807.942)</i>	<i>(324.065)</i>
<i>Impost sobre beneficis</i>	<i>(1.103.904)</i>	<i>(256.622)</i>
<i>Reclassificacions</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
D'altres passius financers a valor raonable	0	0
Cobertures dels fluxos d'efectiu	52.212	(6.285)
<i>Guanys/Pèrdues per valoració</i>	<i>52.279</i>	<i>(37.003)</i>
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	<i>11.979</i>	<i>20.021</i>
<i>Imports transferits al valor comptable inicial de les partides cobertes</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Impost sobre beneficis</i>	<i>(12.046)</i>	<i>10.697</i>
<i>Reclassificacions</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
Diferències de canvi	(47.641)	66.184
<i>Guanys/Pèrdues per conversió</i>	<i>(47.641)</i>	<i>66.184</i>
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Impost sobre beneficis</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Reclassificacions</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Actius no corrents en venda	0	0
Resultat consolidat de l'exercici	3.142.626	1.738.609
Resultat consolidat publicat	3.142.626	1.738.609
Ajustos per canvi de criteri comptable	0	0
Ajustos per errors	0	0
Ingressos i despeses totals de l'exercici	2.875.616	2.676.901
Entitat dominant	2.730.475	2.433.340
Interessos minoritaris	145.141	243.561

(*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Estats de fluxos d'efectiu

(1 de 2)

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2006 i 2005 (Notes 1 a 46), en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "LA CAIXA"

	2006	2005 (*)
1. Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació		
Resultat consolidat de l'exercici	3.142.626	1.738.609
Ajustos al resultat:	428.412	1.644.040
Amortització d'actius materials (+)	356.610	338.175
Amortització d'actius intangibles (+)	53.462	60.820
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)	478.479	390.185
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances (+/-)	387.333	1.144.992
Dotacions a provisions (net) (-/+)	460.636	272.568
Guany/Pèrdues per venda d'actiu material (-/+)	(53.967)	(242.216)
Guany/Pèrdues per venda de participacions (-/+)	(1.859.109)	(141.730)
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació (net de dividends) (+/-)	265.456	231.429
Impostos (+/-)	870.424	52.675
Resultat ajustat	3.571.038	3.382.649
Augment/Disminució neta en els actius d'explotació	32.719.099	21.978.755
Cartera de negociació	281.260	(388.582)
Valors representatius de deute	342.213	(333.165)
Altres instruments de capital	(45.375)	21.921
Derivats de negociació	(15.578)	(77.338)
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	199.400	0
Actius financers disponibles per a la venda	(1.945.264)	(1.164.493)
Valors representatius de deute	(873.873)	811.026
Altres instruments de capital	(1.071.391)	(1.975.519)
Inversions creditícies	33.049.552	23.332.521
Dipòsits en entitats de crèdit	7.391.132	1.153.613
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	(50.140)	(280.156)
Crèdit a la clientela	26.594.398	21.985.580
Valors representatius de deute	(464.224)	(706.288)
Altres actius financers	(421.614)	1.179.772
Altres actius d'explotació	1.134.151	199.309
Augment/Disminució neta en els passius d'explotació	13.814.138	14.536.617
Cartera de negociació	182.152	447.232
Derivats de negociació	20.799	(107.287)
Posicions curtes de valors	161.353	554.519
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	206.700	0
Passius financers a cost amortitzat	14.784.899	14.093.916
Dipòsits de bancs centrals	(63.406)	(3.892)
Dipòsits d'entitats de crèdit	(926.027)	(850.459)
Dipòsits de la clientela	13.893.468	13.943.029
Dèbits representats per valors negociables	2.892.653	237.745
Altres passius financers	(1.011.789)	767.493
Altres passius d'explotació	(1.359.613)	(4.531)
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'explotació (1)	(15.333.923)	(4.059.489)

(*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Estats de fluxos d'efectiu

(2 de 2)

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2006 i 2005 (Notes 1 a 46), en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "LA CAIXA"

	2006	2005 (*)
2. Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió		
Inversions (-):	(1.156.797)	(2.067.586)
Entitats del grup, multigrup i associades	342.019	142.115
Actius materials	754.057	1.812.857
Actius intangibles	60.721	60.308
Cartera d'inversió a venciment	0	52.306
Desinversions (+):	6.290.150	1.162.165
Entitats del grup, multigrup i associades	1.918.859	193.767
Actius materials	4.163.293	968.398
Actius intangibles	19.431	0
Cartera d'inversió a venciment	188.567	0
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió (2)	5.133.353	(905.421)
3. Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament		
Emissió/amortització de capital amb naturalesa de passiu financer (+/-)	(100.000)	100.000
Emissió/amortització de passius subordinats (+/-)	(35.054)	(907)
Emissió/amortització d'altres passius a llarg termini (+/-)	13.925.079	4.569.000
Augment/disminució dels interessos minoritaris (+/-)	(1.436.913)	172.062
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats de finançament (3)	12.353.112	4.840.155
4. Efecte de les variacions dels tipus de canvi en l'efectiu o equivalents (4)	(935)	1.210
5. Augment/disminució neta de l'efectiu o equivalents (1+2+3+4)	2.151.607	(123.545)
Efectiu o equivalents al principi de l'exercici	1.773.805	1.897.350
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	3.925.412	1.773.805

(*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Les variacions del perímetre de consolidació s'inclouen a la línia corresponent en funció de la naturalesa de l'actiu o passiu donat d'alta o baixa.

Memòria del Grup "la Caixa" de l'exercici 2006

1. Naturalesa de l'Entitat i altra informació	110
Naturalesa de l'Entitat	110
Bases de presentació	110
Responsabilitat de la informació i estimacions realitzades	111
Comparació de la informació i variacions del perímetre de consolidació	111
Participacions en el capital d'entitats de crèdit	112
Recursos propis mínims	112
Fons de Garantia de Dipòsits	113
Fets posteriors al tancament	114
2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats	114
2.1. Combinacions de negocis i principis de consolidació	114
2.2. Instruments financers	115
2.3. Instruments derivats i cobertures	119
2.4. Operacions en moneda estrangera	121
2.5. Reconeixement d'ingressos i despeses	121
2.6. Transferències d'actius financers	122
2.7. Deteriorament del valor dels actius financers	123
2.8. Compensació de saldos	124
2.9. Garanties financeres	124
2.10. Arrendaments	125
2.11. Fons d'inversió, fons de pensions i altres patrimonis gestionats	125
2.12. Despeses de personal i compromisos postocupació	126
2.13. Impost sobre beneficis	129
2.14. Actiu material	130
2.15. Actiu intangible	131
2.16. Existències	132
2.17. Actius no corrents en venda	132
2.18. Operacions d'assegurances	132
2.19. Provisions i contingències	133
2.20. Estats de canvis en el patrimoni net	134
2.21. Estats de fluxos d'efectiu	134
2.22. Obra Social	134
3. Gestió de riscos	135
3.1. Exposició al risc de crèdit	136
3.2. Exposició al risc de mercat	142
3.3. Exposició al risc de liquiditat	148
3.4. Exposició a d'altres riscos	151
4. Fons propis i distribució de resultats	152
5. Adquisició i venda de participacions en el capital d'entitats dependents, multigrup i associades	153
6. Informació per segments de negoci	154
7. Retribucions del «personal clau de l'administració i direcció»	156
8. Caixa i dipòsits en bancs centrals	159
9. Cartera de negociació (actiu i passiu)	159
10. Actius financers disponibles per a la venda	162
11. Inversions creditícies	167
11.1. Dipòsits en entitats de crèdit	168
11.2. Crèdit a la clientela	168
11.3. Valors representatius de deute	171
11.4. Altres actius financers	172
11.5. Fons de deteriorament	172
12. Cartera d'inversió a venciment	173
13. Derivats de cobertura (actiu i passiu)	174
14. Actius no corrents en venda	176
15. Participacions	177

16. Actius per reassegurances	180
17. Actiu material	181
18. Actiu intangible	183
19. Periodificacions i d'altres (actiu i passiu)	184
20. Passius financers a cost amortitzat	185
20.1. Dipòsits d'entitats de crèdit	186
20.2. Dipòsits de la clientela	186
20.3. Dèbits representats per valors negociables	187
20.4. Passius subordinats	190
20.5. Altres passius financers	191
21. Passius per contractes d'assegurances	191
22. Provisions	192
23. Capital amb naturalesa de passiu financer	194
24. Interessos minoritaris	195
25. Ajustos al patrimoni per valoració	197
26. Fons de dotació i reserves	199
27. Obra Social	200
28. Situació fiscal	203
29. Riscs i compromisos contingents	208
30. Altra informació significativa	209
30.1. Recursos de tercers gestionats pel Grup	209
30.2. Titulització d'actius	209
30.3. Dipòsits de valors i serveis d'inversió	213
30.4. Actius financers donats de baixa del balanç per causa del seu deteriorament	213
30.5. Distribució geogràfica del volum d'activitat	214
31. Interessos i rendiments assimilats	215
32. Interessos i càrregues assimilades	215
33. Rendiment d'instruments de capital	216
34. Comissions	216
35. Activitat d'assegurances	217
36. Resultat d'operacions financeres	218
37. Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers i cost de vendes	219
38. Altres productes d'explotació	219
39. Despeses de personal	220
40. Altres despeses generals d'administració	221
41. Altres càrregues d'explotació	221
42. Pèrdues per deteriorament d'actius	222
43. Ingressos i despeses financers d'activitats no financeres	224
44. Altres guanys i pèrdues	224
45. Operacions amb parts vinculades	225
46. Altres requeriments d'informació	227
46.1. Defensor del client i servei d'atenció al client	227
46.2. Informació sobre medi ambient	229
Annex 1. Estats financers públics de "la Caixa"	230
Annex 2. Societats dependents integrades en el Grup "la Caixa"	236
Annex 3. Negocis conjunts del Grup "la Caixa" (societats multigrup)	240
Annex 4. Entitats associades del Grup "la Caixa"	241
Annex 5. Deduccions de l'Impost sobre Societats per reinversió de beneficis	242
Annex 6. Empreses que consoliden fiscalment	243

Memòria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2006

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP "LA CAIXA"

D'acord amb la normativa vigent sobre contingut dels comptes anuals consolidats, aquesta Memòria completa, amplia i comenta el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu, consolidats, i forma amb ells una unitat, amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup consolidat "la Caixa" a 31 de desembre de 2006, com també dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, consolidats, que s'han produït en l'exercici anual acabat en aquesta data.

1. Naturalesa de l'Entitat i altra informació

Naturalesa de l'Entitat

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, "la Caixa"), com a caixa d'estalvis i segons els seus Estatuts, és una institució financera, de naturalesa no lucrativa, benèfica i social, de caràcter privat i independent de cap altra empresa o entitat. L'objecte social és el foment de l'estalvi en les modalitats autoritzades, la realització d'obres beneficosocials i la inversió dels fons corresponents en actius segurs i rendibles d'interès general.

Com a entitat de crèdit, subjecta a la normativa i regulació que determinin les autoritats econòmiques i monetàries espanyoles i de la Unió Europea, desenvolupa una activitat de banca universal amb un important desenvolupament dels serveis bancaris minoristes.

"la Caixa" és l'entitat dominant d'un grup d'entitats dependents, que ofereixen d'altres productes i serveis i amb les quals constitueix una unitat de decisió. Conseqüentment, "la Caixa" està obligada a elaborar, a més a més dels seus propis comptes anuals individuals, uns comptes anuals consolidats del Grup Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, el Grup) que també inclouen les participacions en negocis conjunts i les inversions en entitats associades.

Caixa Holding, SAU, participada al 100% per "la Caixa", és la societat dependent que gestiona i controla la pràctica totalitat de la cartera de renda variable del Grup.

Bases de presentació

Els comptes anuals consolidats del Grup han estat elaborats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant, NIIF) adoptades per la Unió Europea mitjançant Reglaments Comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002. Addicionalment, el Banc d'Espanya va publicar la Circular 4/2004, de 22 de desembre, relativa a les Normes d'Informació Financera Pública i Reservada i als Models d'Estatuts Financiers de les Entitats de Crèdit, que constitueix l'adaptació de les NIIF adoptades per la Unió Europea al sector de les entitats de crèdit espanyoles.

Els estats financers s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per "la Caixa" i per la resta d'entitats integrades en el Grup i inclouen certs ajustos i reclassificacions per tal d'homogeneïtzar els principis i criteris seguits per les societats integrades amb els de "la Caixa".

A l'Annex 1 s'inclouen el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu dels exercicis 2006 i 2005 de "la Caixa".

Responsabilitat de la informació i estimacions realitzades

Els comptes anuals de "la Caixa" i els consolidats del Grup "la Caixa", corresponents a l'exercici 2006, han estat formulats pel Consell d'Administració en la reunió celebrada el 25 de gener de 2007. Aquests comptes anuals i els de les societats del Grup consolidades estan pendents d'aprovació per l'Assemblea General de l'Entitat Dominant i per les Juntes Generals d'Accionistes de les societats consolidades, respectivament. No obstant això, el Consell d'Administració de "la Caixa" espera que seran aprovats sense modificacions. Els comptes anuals de "la Caixa" i els consolidats del Grup "la Caixa" corresponents a l'exercici 2005 van ésser aprovats per l'Assemblea General celebrada el 27 d'abril de 2006.

En l'elaboració dels estats financers, s'han utilitzat judicis i estimacions realitzats per l'Alta Direcció de "la Caixa" i de les entitats consolidades, que fan referència, entre d'altres, al valor raonable de determinats actius i passius, les pèrdues per deteriorament, la vida útil dels actius materials i intangibles, les hipòtesis actuàries per al càlcul dels compromisos postocupacionals, els passius per programes de prejubilacions i el patrimoni i resultats de les societats integrades pel mètode de la participació. Les estimacions afecten tant els imports registrats en el balanç com en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici. Malgrat que aquestes estimacions s'han realitzat en funció de la millor informació disponible, és possible que esdeveniments futurs obliguin a modificar-les en propers exercicis, la qual cosa es faria de forma prospectiva, reconeixent els efectes del canvi d'estimació en el balanç i compte de pèrdues i guanys consolidat.

Els criteris comptables establerts per les NIIF són, en general, compatibles amb els establerts per la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i figuren descrits en la Nota 2. No s'ha aplicat cap criteri que suposi una diferència respecte d'aquests i que tingui un impacte material.

Comparació de la informació i variacions del perímetre de consolidació

Les Normes Internacionals d'Informació Financera requereixen que la informació presentada en els comptes anuals consolidats sigui homogènia. En aquest sentit, i com a conseqüència de les diferents interpretacions de la normativa aplicable, en l'exercici 2006 s'han registrat en el capítol del balanç de situació «Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys» els anomenats «unit-links» comercialitzats per les societats asseguradores del Grup "la Caixa", i en el capítol «Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys» els actius financers lligats a aquesta operativa. En l'exercici 2005 estaven registrats en els capítols «Passius per contractes d'assegurances» i «Actius financers disponibles per a la venda» per imports de 508 i 493 milions d'euros respectivament. Així mateix, en l'exercici 2006 s'ha registrat en l'epígraf del compte de pèrdues i guanys «Amortització – actiu material» les amortitzacions corresponents als arrendaments operatius que en l'exercici 2005 es van registrar a l'epígraf «Altres productes d'explotació», compensant els ingressos d'aquesta activitat, per un import de 58,4 milions d'euros.

D'altra banda, el capítol del balanç de situació «Ajustos per valoració d'actius financers disponibles per a la venda» ha de recollir la plusvàlua o minusvàlua d'aquests actius neta del seu impacte fiscal. En l'exercici 2005 aquest impacte fiscal incloïa la potencial deducció per reinversió que seria aplicable en cas de produir-se la venda dels actius. La recent modificació de l'Impost de Societats ha introduït canvis en les condicions d'aplicació de la deducció per reinversió, fet que ha provocat que ja no s'estimi raonable tenir-la registrada. Per això, per a la correcta comparació de la informació dels exercicis 2006 i 2005, s'ha de disminuir a 31 de desembre de 2005 el capítol del balanç de situació «Ajustos per valoració d'actius financers disponibles per a la venda» en 870 milions d'euros i s'ha d'augmentar l'epígraf «Passius fiscals – diferits» pel mateix import.

Pel que fa a les variacions del perímetre de consolidació cal destacar que durant l'exercici 2006 s'ha produït la sortida del Grup CaixaBank-France amb efectes des de l'1 de gener, del Grup Inmobiliària Colonial des de l'1 de juliol i del Grup Crèdit Andorrà des de l'1 d'octubre. Per a la correcta comparació dels comptes anuals dels exercicis 2006 i 2005 s'ha de tenir en compte que a 31 de desembre de 2005 els balanços de situació consolidats del Grup "la Caixa" incloïen, per al conjunt de totes aquestes societats, 11.416 milions d'euros com a «Total actiu», i en els capítols «Inversions creditícies» 5.610 milions d'euros, «Actiu material» 3.846 milions d'euros i «Passius financers a cost amortitzat» 7.175 milions d'euros.

Participacions en el capital d'entitats de crèdit

D'acord amb el que disposa el Reial Decret 1245/1995, sobre publicitat de participacions iguals o superiors al 5% del capital o dels drets de vot en una entitat de crèdit, el Grup "la Caixa" ostenta, en els exercicis 2006 i 2005, les participacions que s'indiquen a continuació, distintes a les que posseeix en aquelles que són societats dependents del Grup i que es detallen en l'Annex 2. Banco BPI, SA, societat de crèdit portuguesa, amb una participació del 25% i 15,99% a 31 de desembre de 2006 i 2005, respectivament. Banco de Sabadell, SA, amb una participació del 13,83% a 31 de desembre de 2005 i venuda en la seva totalitat a 31 de desembre de 2006.

D'altra banda, a 31 de desembre de 2006 i 2005, no hi ha cap entitat de crèdit espanyola o estrangera, o grup en què s'integri una entitat de crèdit, que tingui una participació igual o superior al 5% del capital o dels drets de vot d'alguna de les entitats de crèdit que són societats dependents del Grup "la Caixa".

Recursos propis mínims

La Circular 5/1993 de 26 de març, del Banc d'Espanya, estableix les normes per a la determinació del volum de recursos propis que han de mantenir els grups consolidables d'entitats de crèdit, defineix les partides del balanç consolidat que constitueixen els recursos propis computables, i assenyala les deduccions que cal aplicar a aquests recursos propis computables.

Pel que fa als recursos propis computables, la Circular especifica la classificació següent:

- Recursos propis bàsics, que inclouen el capital –fons de dotació, en el cas de les caixes d'estalvis–, les reserves, els resultats de l'exercici corrent destinats a l'increment de reserves, els interessos minoritaris i les participacions preferents. El fons de comerç, originat en les combinacions de negoci (vegeu Nota 2.1), minora els recursos propis bàsics. A nivell internacional, aquest conjunt de recursos propis s'anomena *Tier 1*.

D'altra banda, el conjunt de recursos propis bàsics net de les participacions preferents es coneix, internacionalment, com a *core capital*, el qual constitueix la magnitud fonamental per a l'avaluació de la solvència d'una entitat.

- Recursos propis de segona categoria, entre el quals cal assenyalar les reserves de revaloració d'actius, el 45% dels imports bruts de les plusvàlues en instruments de capital comptabilitzats com a actius financers disponibles per a la venda, la cobertura genèrica corresponent al risc d'insolvència dels clients, i el finançament subordinat. A nivell internacional, aquest conjunt de recursos propis s'anomena *Tier 2*.

El conjunt de recursos propis de segona categoria no pot superar l'import total dels recursos propis bàsics. D'altra banda, la computabilitat de la cobertura genèrica i del finançament subordinat es troba sotmesa a limitacions quantitatives i qualitatives.

La mesura de la quantia mínima exigible dels recursos propis i la determinació del volum de recursos propis computables es duu a terme a partir dels estats financers reservats dels grups consolidables d'entitats de crèdit, en els quals hom aplica els mètodes d'integració global i proporcional exclusivament a les entitats financeres consolidables per la seva activitat.

La Circular 5/1993 regula els procediments de càlcul de la necessitat de capital per a la cobertura dels riscos inherents a l'activitat bancària que s'esmenten tot seguit:

- Risc de crèdit vinculat a les partides actives del balanç, als compromisos i passius contingents i a les operacions instrumentades mitjançant derivats financers.
- Risc de canvi vinculat a la posició global neta en divises.
- Risc de preu de mercaderies i risc de mercat vinculat a la cartera de negociació.

A partir dels procediments que la Circular 5/1993 regula per a la mesura del risc suara esmentats, les entitats de crèdit calculen la magnitud anomenada «actius ponderats per risc». L'import mínim de recursos propis computables que les entitats de crèdit estan obligades a mantenir tothora es troba establert en el 8% dels actius ponderats per risc. Paral·lelament, hom defineix el coeficient de solvència com el quocient entre els recursos propis computables i els actius ponderats per risc, de manera que les entitats de crèdit han de disposar sempre d'un coeficient de solvència superior al 8%.

La Circular 5/1993 constitueix el desenvolupament, en l'àmbit de les entitats de crèdit, de la legislació sobre recursos propis i supervisió en base consolidada de les entitats financeres recollida en la Llei 13/1992, de l'1 de juny; en el Reial Decret 1343/1992, del 6 de novembre, i en l'Ordre Ministerial del 30 de desembre del 1992. Les darreres modificacions de la Circular 5/1993 han estat introduïdes mitjançant la Circular 2/2006, de 30 de juny. En concret, la Circular 2/2006, de 30 de juny, ha establert la computabilitat del 45% dels imports bruts de les plusvàlues en instruments de capital comptabilitzats com a actius financers disponibles per a la venda, així com de la cobertura genèrica corresponent al risc d'insolvència dels clients. D'altra banda, ha introduït l'obligació de deduir dels recursos propis computables l'import de la inversió en entitats asseguradores on l'entitat de crèdit disposi d'una participació superior al 20%.

Adicionalment, la Circular 5/1993 també constitueix el desenvolupament, en l'àmbit de les entitats de crèdit, de la legislació sobre supervisió dels conglomerats financers, recollida en la Llei 5/2005, del 22 d'abril, i en el Reial Decret 1332/2005, de l'11 de novembre. En aquest sentit, el Banc d'Espanya ha comunicat que el Grup "la Caixa" té la consideració de Conglomerat Financer, atès que hi concorren les circumstàncies establertes en els articles 2 i 3 de l'esmentada Llei 5/2005, de 22 d'abril. Les obligacions formals de comunicació d'activitats al supervisor, per part d'un conglomerat financer, varien, pel que fa al seu nivell de detall, segons la importància relativa que presenti el negoci assegurador en relació amb el negoci total desenvolupat pel conglomerat. Amb relació a aquesta qüestió, el Banc d'Espanya ha determinat que el Conglomerat Financer "la Caixa" estigui sotmès a les obligacions formals de comunicació bàsiques.

Tot seguit es detalla la situació de solvència del Grup "la Caixa", calculada d'acord amb els procediments descrits en els paràgrafs anteriors. Per tal de permetre la comparació entre exercicis, les dades corresponents a l'exercici 2005 han estat calculades d'acord amb les disposicions contingudes en la Circular 2/2006, de 30 de juny.

(Millions d'euros)	2006		2005	
	IMPORT	EN %	IMPORT	EN %
<i>Core capital</i>	8.995	6,2%	7.090	5,9%
<i>Tier 1</i>	11.995	8,3%	10.090	8,4%
<i>Tier total</i>	16.704	11,5%	13.373	11,2%
Recursos propis exigibles (*)	11.584	8,0%	9.586	8,0%
Superàvit de recursos propis	5.120	3,5%	3.787	3,2%

(*) Per a l'exercici 2006 les xifres indicades són la millor estimació disponible en el moment de la formulació dels comptes anuals i no se n'espera cap variació significativa.

Fons de Garantia de Dipòsits

"la Caixa" realitza aportacions anuals al Fons de Garantia de Dipòsits en Caixes d'Estalvis, que és l'entitat que té per objecte garantir els dipòsits en diners i en valors constituïts a les caixes d'estalvis. Als exercicis 2006 i 2005, les aportacions han estat del 0,4 per mil de la base de càlcul (dipòsits garantits més 5% del valor de mercat dels valors garantits). Els imports meritats es registren en el capítol «Altres càrregues d'explotació» del compte de pèrdues i guanys consolidat (vegeu Nota 41).

Fets posteriors al tancament

Entre l'1 de gener de 2007 i la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, no s'ha produït cap fet que els afecti de manera significativa.

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

En l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2006, s'han aplicat els principis i polítiques comptables, i criteris de valoració següents:

2.1. Combinacions de negocis i principis de consolidació

Les normes comptables defineixen la combinació de negocis com la unió de dues entitats o més en una única entitat o grup d'entitats. Hom anomena «entitat adquirent» aquella que, a la data d'adquisició, assoleix el control d'una altra entitat. A partir d'aquesta data, l'entitat adquirent registrarà en els seus estats financers o, si s'escau, en els seus estats consolidats, els actius, passius i passius contingents de l'adquirida valorats pel seu valor raonable. A més, l'entitat adquirent ha de comparar el cost de la combinació de negocis amb el percentatge adquirit del valor raonable dels actius, passius, i passius contingents de l'entitat adquirida. En cas que la diferència sigui positiva, l'entitat adquirent reconeixerà un fons de comerç en el seu actiu; en cas que la diferència sigui negativa, reconeixerà un ingrés.

Els comptes anuals consolidats s'han elaborat aplicant el mètode d'integració global a les societats dependents, el mètode d'integració proporcional a les entitats multigrup i el mètode de la participació a les entitats associades.

Entitats dependents

Es consideren entitats dependents aquelles amb les quals "la Caixa" constitueix una unitat de decisió pel fet que posseeix directament o indirectament el 50% o més dels drets de vot o, si aquest percentatge és inferior, manté acords amb d'altres accionistes d'aquestes societats que li atorguen la majoria dels drets de vot. Així mateix, també tenen la consideració d'entitats dependents les anomenades «entitats de dipòsit especial». En l'Annex 2 d'aquesta Memòria, es facilita informació significativa sobre aquestes societats.

El Grup "la Caixa" considera dependents la societat Caixa Inversiones 1, SICAV, SA, en què participa en un 13,62%, ja que disposa de la majoria en el seu Consell d'Administració, i aquells fons de titulització constituïts a partir de l'1 de gener de 2004 en què "la Caixa" reté els riscos inherents a llurs actius.

D'altra banda, el Grup "la Caixa" no considera dependents un conjunt de societats en què participa en un 50% o més, pel fet que es consideren entitats multigrup. CaiFor, SA, societat holding participada al 50% per "la Caixa" i el grup Fortis, és una societat multigrup a través de la qual es desenvolupa de forma conjunta el negoci assegurador comercialitzat per la xarxa d'oficines del Grup "la Caixa". CaiFor, SA participa en el 80% del capital social de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, mentre que el Grup "la Caixa" participa directament en el 20% que resta. Malgrat que la participació econòmica del Grup "la Caixa" a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros se situa en el 60%, la majoria en el Consell d'Administració d'aquesta entitat correspon a CaiFor, SA. En conseqüència, VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros es considera una entitat multigrup.

Els comptes anuals de les entitats dependents es consoliden, sense excepcions per raons d'activitat, amb els de "la Caixa" mitjançant l'aplicació del mètode d'integració global, que consisteix en l'agregació dels actius, passius i patrimoni net, ingressos i despeses, de naturalesa similar, que figuren en els seus comptes anuals individuals. El valor en llibres de les participacions, directes i indirectes, en el capital de les entitats dependents s'elimina amb la fracció del patrimoni net de les entitats dependents que aquelles representin. La resta de saldos i transaccions entre les societats consolidades s'elimina en el procés de consolidació.

La participació de tercers en el patrimoni del Grup "la Caixa" i en els resultats de l'exercici es presenten en els capítols «Interessos minoritaris» del balanç consolidat i «Resultat atribuït a la minoria» del compte de pèrdues i guanys consolidat, respectivament (vegeu Nota 24).

La consolidació dels resultats de les societats dependents adquirides en l'exercici es realitza per l'import del resultat generat des de la data d'adquisició. En el cas de les societats dependents que deixen de ser-ho, els resultats s'incorporen fins a la data en què deixa de ser entitat dependent del Grup.

La Nota 5 facilita informació sobre les adquisicions i vendes d'entitats dependents més significatives de l'exercici 2006.

Entitats multigrup

El Grup "la Caixa" qualifica com a entitats multigrup aquelles que no són dependents i que, per un acord contractual, controla conjuntament amb altres accionistes. L'Annex 3 facilita informació rellevant sobre aquestes societats.

Els comptes anuals de totes les entitats multigrup es consoliden, sense excepcions per raons d'activitat, amb els de "la Caixa" mitjançant l'aplicació del mètode d'integració proporcional. Això significa que els saldos del balanç i del compte de pèrdues i guanys de les entitats multigrup, i les eliminacions que corresponguin, s'agreguen als estats financers consolidats només per la proporció que representa la participació del Grup "la Caixa" en el seu capital.

Entitats associades

Són entitats sobre les quals "la Caixa", directament o indirectament, té una influència significativa i no són entitats dependents o multigrup. La influència significativa s'evidencia, en la majoria dels casos, per una participació del Grup "la Caixa" igual o superior al 20% dels drets de vot de l'entitat participada.

Excepcionalment, no tenen la consideració d'entitats associades aquelles societats en què es mantenen drets de vot a l'entitat participada superiors al 20%, però que formen part de l'activitat de capital risc del Grup "la Caixa".

Així mateix, no té la consideració d'entitat associada al Grup "la Caixa" cap entitat en què els drets de vot siguin inferiors al 20%.

En els comptes anuals consolidats, les entitats associades es valoren mitjançant el «mètode de la participació», és a dir, per la fracció del seu net patrimonial que representa la participació del Grup en el seu capital, un cop considerats els dividendes percebuts i d'altres eliminacions patrimonials. En el cas de transaccions amb una entitat associada, les pèrdues i guanys corresponents s'eliminen en el percentatge de participació del Grup en el seu capital.

En l'Annex 4 es facilita informació rellevant sobre aquestes entitats. La Nota 5 informa sobre les adquisicions més significatives, al llarg de l'exercici 2006, en entitats associades i els augments de participació en el capital d'entitats que ja tenien la condició d'associades a l'inici de l'exercici, així com informació sobre les vendes de participacions.

2.2. Instruments financers

Registre inicial

Els instruments financers es registren inicialment al balanç consolidat quan el Grup es converteix en part del contracte que els origina, d'acord amb les condicions del mateix. Els crèdits i els dipòsits, actius i passius financers més habituals, es registren des de la data en què sorgeix el dret legal a rebre o l'obligació legal de pagar, respectivament, efectiu. Els derivats financers, amb caràcter general, es registren en la data de la seva contractació.

Pel que fa a les operacions de compravenda d'actius financers instrumentades mitjançant contractes convencionals, i que no poden liquidar-se per diferències, es registren des de la data en què els beneficis, riscos, drets i deures inherents a tot propietari siguin de la part compradora. La data esmentada, en funció del tipus d'actiu financer comprat o venut, pot ser la de contractació o la de liquidació o entrega. En particular, les operacions realitzades en el mercat de divises de comptat es registren en la data de liquidació; les operacions realitzades amb instruments de capital negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de contractació, i les operacions realitzades amb instruments de deute negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de liquidació.

Baixa dels instruments financers

Un actiu financer es dona totalment o parcial de baixa en el balanç quan expiren els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu que genera o quan es transfereix. La transferència de l'actiu ha de comportar la transmissió substancial dels seus riscos i beneficis o la transmissió del seu control, en aquells casos en què no hi ha transmissió d'aquells (vegeu Nota 2.6).

D'altra banda, un passiu financer es dona totalment o parcial de baixa del balanç quan s'han extingit les obligacions que genera o quan s'adquireix pel Grup.

Valor raonable i cost amortitzat

En el seu registre inicial al balanç, tots els instruments financers es registren pel seu valor raonable que, si no hi ha evidència en contra, és el preu de la transacció. Després, en una data determinada, el valor raonable d'un instrument financer correspon a l'import pel qual podria ser entregat, si es tracta d'un actiu, o liquidat, si es tracta d'un passiu, en una transacció realitzada entre parts interessades, informades en la matèria, que actuessin en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un instrument financer és el preu que es pagaria per ell en un mercat organitzat, transparent i profund («preu de cotització» o «preu de mercat»).

Quan no existeix preu de mercat per a un determinat instrument financer, es recorre per tal d'estimar el seu valor raonable a l'establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional, tot considerant les peculiaritats específiques de l'instrument a valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos que l'instrument porta associats. La majoria d'instruments financers, excepte els derivats OTC, estan valorats d'acord amb cotitzacions de mercats actius.

El valor raonable dels derivats financers negociats en mercats organitzats, transparents i profunds inclosos en la cartera de negociació, s'assimila a la seva cotització diària i, si per raons excepcionals, no es pot establir la seva cotització en una data determinada, es recorre, per tal de valorar-los, a mètodes similars als utilitzats per valorar els derivats no negociats en mercats organitzats.

El valor raonable dels derivats no negociats en mercats organitzats o negociats en mercats organitzats poc profunds o transparents es determina mitjançant la utilització de mètodes reconeguts pels mercats financers, com ara el «valor actual net» (VAN) o els models de determinació de preus d'opcions.

No obstant això, per a determinats actius i passius financers, el criteri de reconeixement al balanç és el de cost amortitzat. Aquest criteri s'aplica als actius financers inclosos en els capítols d'«Inversions creditícies» i «Cartera d'inversió a venciment» i, pel que fa als passius financers, als registrats com a «Passius financers a cost amortitzat».

Per cost amortitzat s'entén el cost d'adquisició d'un actiu o passiu financer corregit (en més o en menys, segons el cas) pels reembossaments de principal i la part imputada sistemàticament al compte de pèrdues i guanys, mitjançant la utilització del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre el cost inicial i el corresponent valor de reembossament al venciment. En el cas dels actius financers, el cost amortitzat inclou, a més a més, les correccions al seu valor motivades pel deteriorament que hagin experimentat.

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor inicial d'un instrument financer a la totalitat dels seus fluxos d'efectiu estimats per tots els conceptes durant la seva vida romanent. Per als instruments financers a tipus d'interès fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual establert en el moment de la seva adquisició, ajustat si s'escau per les primes i descomptes inicials, les comissions que per la seva naturalesa siguin assimilables a un tipus d'interès i els costos de transacció. En els instruments financers a tipus d'interès variable, el tipus d'interès efectiu coincideix amb la taxa de rendiment vigent per tots els conceptes fins a la primera revisió del tipus d'interès de referència que pugui tenir lloc.

Com ja s'ha indicat anteriorment, determinats actius i passius es registren en el balanç pel seu valor raonable, com ara els inclosos en les carteres de negociació o els disponibles per a la venda. D'altres, com els inclosos en els capítols «Inversions creditícies» o «Passius financers a cost amortitzat» es registren pel seu cost amortitzat segons es defineix en aquesta mateixa nota.

Part dels actius i passius continguts en aquests capítols estan inclosos en alguna de les macro o microcobertures de valor raonable gestionades per les societats del Grup "la Caixa" i per tant figuren de fet, en el balanç de situació, pel seu valor raonable corresponent al risc cobert.

La majoria de la resta d'actius i alguns passius són a tipus variable amb revisió anual del tipus d'interès aplicable; per tant, el valor raonable d'aquests actius com a conseqüència exclusivament dels moviments dels tipus d'interès de mercat no serà significativament diferent del registrat en el balanç.

La resta d'actius i passius són a tipus fix; d'aquests, una part significativa té venciment residual inferior a un any i per tant, a l'igual del cas anterior, el seu valor raonable com a conseqüència exclusivament dels moviments dels tipus d'interès de mercat no és significativament diferent del registrat en el balanç.

Els imports dels actius i passius que no s'inclouen en un dels paràgrafs anteriors, és a dir, els que són a tipus fix amb venciment residual superior a un any i no coberts, són poc significatius amb relació al total de cada capítol, i per tant el Grup considera que el seu valor raonable, com a conseqüència exclusivament dels moviments dels tipus d'interès de mercat, no serà significativament diferent del registrat en el balanç.

Pel que fa al valor raonable dels actius classificats en la «Cartera d'inversió a venciment» i a «Actiu material», a les Notes 12 i 17, respectivament, s'informa del seu valor i del mètode utilitzat per a la seva determinació.

Classificació i valoració dels actius i passius financers

Els instruments financers no integrats en les categories que s'esmenten a continuació figuren registrats en algun dels següents capítols del balanç de situació adjunt: «Caixa i dipòsits en bancs centrals», «Derivats de cobertura», «Participacions» i «Capital amb naturalesa de passiu financer». Addicionalment, la resta d'instruments financers es presenten en el balanç consolidat d'acord amb les categories següents:

Cartera de negociació: Aquest capítol està integrat pels actius i passius financers classificats com a cartera de negociació que es registren a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

Es consideren actius/passius financers inclosos en la cartera de negociació aquells adquirits/emesos amb la intenció de realitzar-los a curt termini o que formen part d'una cartera d'instruments financers, identificats i gestionats conjuntament, per a la qual hi ha evidència d'actuacions recents per a obtenir guanys a curt termini. També es consideren cartera de negociació, les posicions curtes de valors com a conseqüència de vendes d'actius adquirits temporalment amb pacte de retrocessió no opcional o de valors rebuts en préstec. Per últim, es consideren de negociació els derivats actius i passius que no han estat designats com a instruments de cobertura.

Els instruments financers classificats com a cartera de negociació es valoren inicialment pel seu valor raonable i, posteriorment, les variacions que es produeixen en el valor raonable es registren amb contrapartida en l'epígraf

«Resultats d'operacions financeres – Cartera de negociació» del compte de pèrdues i guanys, a excepció de les variacions en el valor raonable degudes als rendiments meritats per l'instrument financer, diferent dels derivats de negociació, que es registren en els capítols «Interessos i rendiments assimilats», «Interessos i càrregues assimilades» o «Rendiments d'instruments de capital», atenent a la seva naturalesa.

Altres actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys: En aquesta categoria s'inclouen aquells instruments financers que, no formant part de la cartera de negociació, tenen la naturalesa d'actius o passius financers híbrids i s'han de valorar íntegrament pel seu valor raonable quan no sigui possible segregar el contracte principal i el derivat implícit, així com els actius financers que es gestionen conjuntament amb passius per contractes d'assegurances valorats a valor raonable, o amb derivats financers amb la finalitat de reduir l'exposició a variacions en el valor raonable, o es gestionen conjuntament amb passius financers i derivats amb la finalitat de reduir l'exposició global al risc de tipus d'interès. Els instruments financers d'aquesta categoria hauran d'estar sotmesos, permanentment, a un sistema de medició, gestió i control de riscos i resultats, integrat i consistent, que permeti comprovar que el risc es redueix efectivament.

Entre els passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys s'inclouen les assegurances de vida vinculades amb fons d'inversió, que no exposin l'emissor del contracte a un risc d'assegurança significatiu, quan els actius financers amb què es troben relacionats també es valorin a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

Les valoracions inicial i posterior i la imputació a resultats d'aquests actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es farà amb els mateixos criteris que els de la cartera de negociació.

Cartera d'inversió a venciment: Inclou els valors representatius de deute amb venciment fix i fluxos d'efectiu d'import determinat o determinable, que el Grup té la intenció i la capacitat de conservar en cartera fins a la data del seu venciment. Inicialment, es valoren pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys pel mètode del tipus d'interès efectiu. Posteriorment, es valoren a cost amortitzat, d'acord amb allò descrit anteriorment en aquesta mateixa nota.

Els rendiments meritats pels valors es registren al capítol «Interessos i rendiments assimilats» del compte de pèrdues i guanys i es calculen pel mètode del tipus d'interès efectiu. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa diferent a l'euro es registren segons es descriu en la Nota 2.4. Les pèrdues per deteriorament, si n'hi ha, es registren d'acord amb allò que s'indica en la Nota 2.7.

Inversions creditícies: Aquest capítol inclou el finançament atorgat a tercers amb origen en les activitats típiques de crèdit i préstec realitzades per les entitats consolidades, els deutes contrets amb elles per part dels compradors de béns i pels usuaris dels serveis que presten i pels valors representatius de deute no cotitzats o que cotitzen en mercats que no són prou actius. Els actius, inicialment, es valoren pel seu valor raonable, ajustat per l'import de les comissions i dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys pel mètode del tipus d'interès efectiu fins al seu venciment. Posteriorment, es valoren a cost amortitzat, d'acord amb allò descrit anteriorment en aquesta mateixa nota.

Els actius adquirits a descompte es comptabilitzen per l'efectiu desembossat. La diferència entre el valor de reembossament i l'efectiu desembossat es reconeix com a ingressos financers al compte de pèrdues i guanys durant el període que resta fins al venciment.

Els rendiments meritats per aquestes operacions es registren al capítol «Interessos i rendiments assimilats» del compte de pèrdues i guanys i es calculen pel mètode del tipus d'interès efectiu. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa diferent a l'euro es registren segons es descriu en la Nota 2.4. Les pèrdues per deteriorament, si n'hi ha, es registren d'acord amb allò que s'indica a la Nota 2.7. Finalment, les variacions

produïdes en el valor raonable dels actius financers coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren segons descriu la Nota 2.3.

Actius financers disponibles per a la venda: Aquest capítol del balanç inclou els valors representatius de deute que no es consideren cartera de negociació, ni cartera d'inversió a venciment ni tampoc cartera d'inversions creditícies, com també els instruments de capital emesos per entitats diferents de les associades, sempre que els esmentats instruments no hagin estat considerats com a cartera de negociació.

Pel que fa als instruments representatius de deute, es valoren sempre pel seu valor raonable, ajustats per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys consolidat pel mètode del tipus d'interès efectiu fins al seu venciment. Els instruments de capital, quan no sigui suficientment objectiva la determinació del valor raonable, es valoren pel seu cost net del possible deteriorament.

Els canvis que es produeixen en el valor raonable dels actius financers des del moment de la seva adquisició es comptabilitzen amb contrapartida a l'epígraf «Patrimoni net. Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda», fins al moment en què es produeix la baixa de l'actiu financer. En aquest moment, el saldo registrat al patrimoni net es porta al compte de pèrdues i guanys, al capítol «Resultat d'operacions financeres».

Els rendiments meritats pels valors, en forma d'interessos o dividends, es registren als capítols «Interessos i rendiments assimilats» (calculats en aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu) i «Rendiments d'instruments de capital» del compte de pèrdues i guanys, respectivament. Les pèrdues per deteriorament, si n'hi ha, es registren d'acord amb allò que s'indica en la Nota 2.7. Finalment, les variacions produïdes en el valor raonable dels actius financers coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren segons descriu la Nota 2.3.

Passius financers a cost amortitzat: Aquest capítol recull els passius financers que no s'han classificat com a cartera de negociació o com altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys. Els saldos que s'hi registren responen a l'activitat típica de captació de fons de les entitats de crèdit, independentment de la seva forma d'instrumentalització i el seu termini de venciment.

Inicialment, es valoren pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'emissió del passiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys pel mètode del tipus d'interès efectiu fins al seu venciment. Posteriorment, es valoren a cost amortitzat, d'acord amb el descrit anteriorment en aquesta mateixa nota.

Els rendiments meritats pels passius financers a cost amortitzat es registren al capítol «Interessos i càrregues assimilades» del compte de pèrdues i guanys. Les diferències de canvi dels passius denominats en divisa diferent a l'euro es registren segons es descriu a la Nota 2.4. Les variacions produïdes en el valor raonable dels passius financers coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren segons descriu la Nota 2.3.

2.3. Instruments derivats i cobertures

El Grup "la Caixa" utilitza derivats financers com a eina de gestió dels riscos financers (vegeu Nota 3). Quan aquestes operacions compleixen determinats requeriments, es consideren com «de cobertura».

Quan el Grup designa una operació com de cobertura, ho fa des del moment inicial de les operacions o dels instruments inclosos en l'esmentada cobertura, i documenta l'operació de manera adequada d'acord amb la normativa vigent. En la documentació d'aquestes operacions de cobertura s'identifiquen correctament l'instrument o instruments coberts i l'instrument o instruments de cobertura, a més a més de la naturalesa del risc que es pretén cobrir, així com els criteris o mètodes seguits pel Grup per valorar l'eficàcia de la cobertura al llarg de tota la durada de la mateixa, atenent al risc que s'intenta cobrir.

El Grup considera com a operacions de cobertura aquelles que són altament eficaces. Una cobertura es considera altament eficaç si durant el termini previst de durada de la mateixa les variacions que es produeixen en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu atribuïts al risc cobert en l'operació de cobertura són compensats en la seva pràctica totalitat per les variacions en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o dels instruments de cobertura.

Per mesurar l'efectivitat de les operacions de cobertura, el Grup analitza si des de l'inici i fins al final del termini definit per l'operació de cobertura, es pot esperar, de manera prospectiva, que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida coberta que siguin atribuïbles al risc cobert siguin compensats quasi en tota la seva totalitat pels canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o instruments de cobertura i que, retrospectivament, els resultats de la cobertura hagin oscil·lat dins d'un rang de variació del 80% al 125% respecte al resultat de la partida coberta.

Les operacions de cobertura realitzades pel Grup es classifiquen en dues categories:

- Cobertures de valor raonable, que cobreixen l'exposició a la variació en el valor raonable d'actius i passius financers o de compromisos en ferm no reconeguts encara, o d'una porció identificada dels esmentats actius, passius o compromisos en ferm, atribuïble a un risc en particular i sempre que afectin el compte de pèrdues i guanys.
- Cobertures de fluxos d'efectiu, que cobreixen la variació dels fluxos d'efectiu que s'atribueixen a un risc particular associat a un actiu o passiu financer o una transacció prevista altament probable, sempre que pugui afectar el compte de pèrdues i guanys.

Pel que fa referència específicament als instruments financers designats com a partides cobertes i de cobertura comptable, les diferències de valoració es registren segons els següents criteris:

- En les cobertures de valor raonable, les diferències produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts –pel que fa al tipus de risc cobert–, es reconeixen directament al compte de pèrdues i guanys.
- En les cobertures de fluxos d'efectiu, les diferències de valoració sorgides en la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registren transitòriament en l'epígraf «Patrimoni net. Ajustos per valoració – Cobertures dels fluxos d'efectiu» i no es reconeixen com a resultats fins que les pèrdues o guanys de l'element cobert es registren com a resultats o fins a la data de venciment de l'element cobert o en determinades situacions d'interrupció de la cobertura. El resultat del derivat es registra en el mateix epígraf del compte de pèrdues i guanys en què ho fa el resultat de l'element cobert. Els instruments financers coberts en aquest tipus d'operacions de cobertura es registren d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2.2, sense cap modificació pel fet de ser considerats instruments coberts.

Les diferències en la valoració de l'instrument de cobertura corresponents a la part ineficaç, es registren directament al capítol «Resultats d'operacions financeres» del compte de pèrdues i guanys.

El Grup interromp la comptabilització de les operacions de cobertura quan l'instrument de cobertura venç o es ven, quan l'operació de cobertura deixa de complir els requisits per ser considerada com a tal o, per últim, quan es procedeix a revocar la consideració de l'operació com de cobertura.

D'altra banda, el Grup cobreix el risc de tipus d'interès d'un determinat import d'actius o passius financers, sensibles al tipus d'interès, que formen part del conjunt d'instruments de la cartera però que no es troben identificats com a instruments concrets. Aquestes cobertures, que s'anomenen macrocobertures, poden ser de valor raonable o de fluxos d'efectiu (vegeu Nota 3.2.1). En les macrocobertures de valor raonable les diferències de valoració dels elements coberts, atribuïbles al risc de tipus d'interès, es registren directament al compte de pèrdues i guanys amb contrapartida als capítols «Ajustos a actius financers per macrocobertures» o «Ajustos a passius financers per macrocobertures», en funció de la naturalesa de l'element cobert. En el cas de les macrocobertures de fluxos d'efectiu, els elements coberts es registren

d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2.2, sense cap modificació pel fet de ser considerats instruments coberts.

Els derivats implícits en altres instruments financers o en altres contractes, es registren separatament com a derivats quan els seus riscos i característiques no estan estretament relacionats amb els de l'instrument o contracte principal, i sempre que es pugui donar un valor raonable fiable al derivat implícit considerat de forma independent.

Des del present exercici 2006, el reconeixement del benefici per la distribució de productes derivats a clients no es realitza en el moment inicial sinó que es periodifica de manera lineal fins al venciment de l'operació. L'impacte d'aquest canvi ha estat d'un import poc significatiu.

2.4. Operacions en moneda estrangera

A 31 de desembre de 2006 i 2005, la moneda funcional del Grup "la Caixa", tant de la societat dominant com de les societats dependents, és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents a l'euro es consideren denominats en moneda estrangera.

Els actius i passius en moneda estrangera, incloses les operacions de compravenda de divises contractades i no vençudes considerades de cobertura, es converteixen a euros utilitzant el tipus de canvi mitjà del mercat de divises de comptat corresponent als tancaments dels exercicis 2006 i 2005, amb l'excepció de les partides no monetàries valorades a cost històric, que es converteixen a euros aplicant el tipus de canvi de la data d'adquisició, o de les partides no monetàries valorades a valor raonable, que es converteixen al tipus de canvi de la data de determinació del valor raonable.

Les operacions de compravenda de divises a termini contractades i no vençudes, que no són de cobertura, es valoren als tipus de canvi del mercat de divises a termini en la data de tancament de l'exercici.

Els tipus de canvi aplicats pel Grup en la conversió dels saldos en moneda estrangera a euros són els publicats pel Banc Central Europeu, referits a 31 de desembre de 2006 i 2005.

Els actius i passius en moneda estrangera de les societats dependents la moneda funcional de les quals no és l'euro, es converteixen al tipus de canvi de tancament de l'exercici. Els ingressos i despeses es converteixen al tipus de canvi mitjà de cada exercici i el patrimoni net, als tipus de canvi històrics.

Les diferències de canvi que es produeixen en convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional de les entitats consolidades es registren, com a criteri general, en el compte de pèrdues i guanys consolidat al capítol «Diferències de canvi (net)». No obstant això, les diferències de canvi sorgides en variacions de valor de partides no monetàries es registren en l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per valoració – Diferències de canvi» del balanç de situació consolidat, fins al moment en què aquestes es realitzin, mentre que les diferències de canvi produïdes en instruments financers registrats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat sense diferenciar-les de la resta de variacions del seu valor raonable.

2.5. Reconeixement d'ingressos i despeses

Tot seguit es resumeixen els criteris més significatius emprats pel Grup per al reconeixement dels seus ingressos i despeses.

Ingressos i despeses per interessos, dividends i conceptes assimilats

Amb caràcter general, els ingressos i despeses per interessos i conceptes assimilats es reconeixen comptablement en funció del seu període de meritació, per aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu, amb independència del flux monetari o financer que se'n deriva. Els interessos meritats per deutors classificats com a dubtosos, inclosos els de risc país, s'abonen a resultats en el moment del seu cobrament, la qual cosa és una excepció al criteri general. Els dividends percebuts d'altres societats es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls per part de les entitats consolidades, que és el de l'anunci oficial de pagament de dividend per l'òrgan adient de la societat.

Comissions

Els ingressos i despeses en concepte de comissions es registren al compte de pèrdues i guanys amb criteris diferents segons la seva naturalesa.

Les comissions financeres, com ara les comissions d'obertura de préstecs i crèdits, formen part del rendiment o cost efectiu d'una operació financer i es reconeixen en el mateix capítol que els productes o costos financers, és a dir, a «Interessos i rendiments assimilats» i «Interessos i càrregues assimilades». Aquestes comissions, que es cobren per endavant, s'imputen al compte de pèrdues i guanys al llarg de la vida de l'operació, excepte quan compensen costos directes relacionats.

Les comissions que compensen costos directes relacionats, entesos com aquells que no s'haguessin produït si no s'hagués concertat l'operació, es registren al capítol «Altres productes d'explotació» en el moment de constituir-se l'operació d'actiu. Individualment, aquestes comissions no superen el 0,4% del principal de l'instrument financer, amb el límit màxim de 400 euros; l'excés si s'escau s'imputa al compte de pèrdues i guanys al llarg de la vida de l'operació. Quan l'import no supera els 90 euros, es reconeixen de forma immediata en el compte de pèrdues i guanys. En tot cas, aquells costos directes relacionats i identificats individualment es podran registrar directament en el compte de resultats en l'inici de l'operació, sempre que no superin la comissió cobrada (vegeu Notes 38 i 41).

Les comissions no financeres, derivades de la prestació de serveis, es registren als capítols «Comissions percebudes» i «Comissions pagades», al llarg del període de prestació del servei, excepte les que responen a un acte singular, les quals es meriten en el moment en què es produeixen.

Ingressos i despeses no financers

Es reconeixen comptablement d'acord amb el criteri de meritació.

Cobraments i pagaments diferits en el temps

Es reconeixen comptablement per l'import que resulta d'actualitzar financerament a taxes de mercat els fluxos d'efectiu previstos.

2.6. Transferències d'actius financers

La cartera de préstecs i crèdits cedida sense que es transfereixin substancialment tots els beneficis i riscos associats als actius financers transferits, no es pot donar de baixa del balanç i suposa el reconeixement d'un passiu financer associat a l'actiu financer transferit. Aquest és el cas de la cartera creditícia titulitzada pel Grup "la Caixa", segons els termes dels contractes de cessió.

No obstant això, i d'acord amb la normativa vigent el tractament comptable esmentat només és d'aplicació a totes les operacions de baixa d'actius financers que hagin sorgit a partir de l'1 de gener de 2004 i no ho és per a les transaccions produïdes abans d'aquesta data. Així, a 31 de desembre de 2006 i 2005, els comptes anuals no contenen en el balanç els actius donats de baixa en aplicació de la normativa comptable derogada i que, segons les normes actuals, caldria haver mantingut en el balanç.

La Nota 30.2 descriu les circumstàncies més significatives de les titulitzacions d'actius efectuades al tancament de l'exercici 2006 hagin o no suposat la baixa dels actius del balanç de situació.

2.7. Deteriorament del valor dels actius financers

Un actiu financer es considera deteriorat quan existeix una evidència objectiva d'un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es varen estimar en el moment de formalitzar-se la transacció o quan no pugui recuperar-se íntegrament el seu valor en llibres.

Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers per causa del seu deteriorament s'efectua amb càrrec al compte de pèrdues i guanys del període en què l'esmentat deteriorament es manifesta i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, en cas de produir-se, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix.

Quan es considera remota la recuperació de qualsevol import registrat, aquest s'elimina del balanç, sens perjudici de les actuacions que puguin dur a terme les entitats consolidades per tal d'intentar aconseguir el seu cobrament fins que no s'hagin extingit definitivament els seus drets, sigui per prescripció, condonació o d'altres causes.

Instruments de deute valorats al seu cost amortitzat

L'import de les pèrdues per deteriorament experimentades per aquests instruments coincideix amb la diferència positiva entre els seus respectius valors en llibres i els valors actuals dels seus fluxos d'efectiu futurs previstos. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Pel que fa específicament a les pèrdues per deteriorament que s'originen en la materialització del risc d'insolvència dels obligats al pagament (risc de crèdit), un instrument de deute està deteriorat per insolvència quan s'evidencia un empitjorament en la capacitat de pagament de l'obligat a fer-lo, que es posa de manifest per la situació de morositat o per altres causes, com també per materialització del risc-país, entenent com a tal el risc que concorre, per circumstàncies diferents del risc comercial habitual, en els deutors residents en un país.

El procés d'avaluació de les possibles pèrdues per deteriorament d'aquests actius es du a terme:

- Individualment: Per a tots els instruments de deute significatius i per als que, no essent significatius individualment, no són susceptibles de ser classificats en grups homogenis d'instruments de característiques similars: tipus d'instrument, sector d'activitat del deutor i àrea geogràfica de la seva activitat, tipus de garantia, i antiguitat dels imports vençuts, entre d'altres.
- Col·lectivament: El Grup estableix diferents classificacions de les operacions en atenció a la naturalesa dels obligats al pagament i de les condicions del país en què resideixen, situació de l'operació, tipus de garantia amb què compta i antiguitat de la morositat, i fixa per a cadascun d'aquests grups de risc les pèrdues per deteriorament («pèrdues identificades») que registra en els comptes anuals de les entitats consolidades.

Adicionalment a les pèrdues identificades, el Grup reconeix una pèrdua global per deteriorament dels riscos classificats en situació de «normalitat» que no ha estat identificada específicament i que correspon a pèrdues inherents incorregudes a la data de formulació dels estats financers. Aquesta pèrdua es quantifica per aplicació dels paràmetres estadístics establerts pel Banc d'Espanya en base a la seva experiència i a la informació que té del sistema bancari espanyol.

Valors representatius de deute classificats com a disponibles per a la venda

La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització de principal) i el seu valor raonable, un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys. El valor de mercat dels instruments de deute cotitzats es considera una estimació raonable del valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs, tot i que la disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Quan existeix una evidència objectiva que les diferències positives sorgides en la valoració d'aquests actius tenen el seu origen en el seu deteriorament, deixen de presentar-se en l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda» i es registren per l'import considerat com a deteriorament acumulat fins aleshores en el compte de pèrdues i guanys consolidat. En cas de recuperar-se posteriorment la totalitat o part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix en el compte de pèrdues i guanys del període en què es produeix la recuperació.

Instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda

La pèrdua per deteriorament dels instruments de capital inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició i el seu valor raonable, un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys, tot i que la disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Els criteris de registre de les pèrdues per deteriorament coincideixen amb els aplicats als valors representatius de deute classificats com a disponibles per a la venda, llevat pel fet que qualsevol recuperació que es produeixi de les esmentades pèrdues es reconeix en l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda».

Instruments de capital valorats al cost d'adquisició

Les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital valorats al seu cost d'adquisició equivalen a la diferència positiva entre el seu valor en llibres i el valor actual dels fluxos de caixa futurs esperats, actualitzats al tipus de rendibilitat de mercat per a altres valors similars. En l'estimació del deteriorament d'aquesta classe d'actius, es prendrà en consideració el patrimoni net de l'entitat participada, excepte els «ajustos per valoració» deguts a cobertures per fluxos d'efectiu, determinat en funció de l'últim balanç aprovat, corregit per les plusvàlues tàcites existents en la data de valoració.

Les pèrdues per deteriorament es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat del període en què es manifesten, minorant directament el cost de l'instrument. Aquestes pèrdues només poden recuperar-se posteriorment en cas de venda dels actius.

2.8. Compensació de saldos

Els actius i passius financers es compensaran, i en conseqüència es presentaran en el balanç de situació consolidat pel seu import net, només quan les entitats tinguin el dret, legalment exigible, de compensar els imports dels esmentats instruments i tinguin la intenció de liquidar la quantitat neta, o de realitzar l'actiu i procedir al pagament del passiu de forma simultània.

2.9. Garanties financeres

Es consideren «garanties financeres» els contractes pels quals una entitat del Grup "la Caixa" s'obliga a pagar quantitats concretes per compte d'un tercer, en cas que aquest no ho fes; independentment de la forma en què estigui instrumentada l'obligació, ja sigui fiança, aval financer o tècnic i crèdit documentari irrevocable emès o confirmat pel Grup. Aquestes operacions es registren en la promemòria del balanç de situació en comptes d'ordre en la categoria de «Riscs contingents».

En formalitzar-se els contractes, aquests es reconeixen pel seu valor raonable –entès com el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs– en l'epígraf de l'actiu «Inversions creditícies – Altres actius financers», amb contrapartida al capítol de passiu «Periodificacions». Els canvis en el valor dels contractes es registren com un ingrés financer a «Interessos i rendiments assimilats» del compte de pèrdues i guanys.

Les carteres de garanties financeres, qualsevol que sigui el seu titular, instrumentació o d'altres circumstàncies, s'analitzen periòdicament, per tal de determinar el risc de crèdit a què estan exposades i, si s'escau, estimar les

necessitats de constituir provisions. En aquest procés s'apliquen criteris similars als establerts per quantificar les pèrdues per deteriorament dels instruments de deute valorats al seu cost amortitzat, que s'han explicat en la Nota 2.7 anterior.

Les provisions constituïdes es comptabilitzen en l'epígraf «Provisions – Provisions per a riscos i compromisos contingents» del passiu del balanç. Les dotacions i recuperacions de les provisions es registren amb contrapartida al capítol «Dotació a provisions (net)» del compte de pèrdues i guanys.

La Nota 29 mostra la composició del risc suportat per aquestes operacions d'acord amb la seva forma jurídica.

2.10. Arrendaments

Arrendaments financers

Es consideren operacions d'arrendament financer aquelles en què substancialment tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament es transfereixen a l'arrendatari.

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendadores d'un bé, la suma dels valors actuals dels imports que rebran de l'arrendatari més el valor residual garantit, habitualment el preu d'exercici de l'opció de compra de l'arrendatari a l'acabament del contracte, es registra com un finançament prestat a tercers, per la qual cosa s'inclou en el capítol «Inversions creditícies» del balanç de situació, d'acord amb la naturalesa de l'arrendatari.

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendatàries, presenten el cost dels actius arrendats en el balanç de situació consolidat, segons la naturalesa del bé objecte del contracte i, simultàniament, un passiu pel mateix import (que serà el menor del valor raonable del bé arrendat o de la suma dels valors actuals de les quantitats a pagar a l'arrendador més, si escau, el preu d'exercici de l'opció de compra). Aquests actius s'amortitzaran amb criteris similars als aplicats al conjunt dels actius materials d'ús propi del Grup.

En ambdós casos, els ingressos i despeses financers amb origen en aquests contractes s'abonen i carreguen en els capítols «Interessos i rendiments assimilats» i «Interessos i càrregues assimilades», respectivament, del compte de pèrdues i guanys.

Arrendaments operatius

En les operacions d'arrendament operatiu, la propietat del bé arrendat i substancialment tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé romanen en l'arrendador.

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendadores, presenten el cost d'adquisició dels béns arrendats en el capítol «Actiu material», sigui com a «Inversions immobiliàries», sigui com a «Altres actius cedits en arrendament operatiu». Aquests actius s'amortitzen d'acord amb les polítiques adoptades per als actius materials similars d'ús propi (vegeu Nota 2.14) i els ingressos procedents dels contractes d'arrendament es reconeixen, de forma lineal, en el capítol «Altres productes d'explotació» del compte de pèrdues i guanys.

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendatàries, les despeses de l'arrendament incloent-hi, si s'escau, incentius concedits per l'arrendador, es carreguen linealment al compte de pèrdues i guanys, en el capítol «Altres despeses generals d'administració».

2.11. Fons d'inversió, fons de pensions i altres patrimonis gestionats

Els fons d'inversió i els fons de pensions gestionats per les societats consolidades no es registren en el balanç de situació consolidat del Grup, perquè els seus patrimonis són propietat de tercers. Les comissions meritedes en l'exercici pels diversos serveis prestats als fons per les societats del Grup, com les comissions de disposi-

taria i de gestió de patrimonis, es registren en el capítol «Comissions percebudes» del compte de pèrdues i guanys.

El balanç tampoc no recull altres patrimonis gestionats per les societats consolidades que són propietat de tercers i per la gestió dels quals es percep una comissió.

En les Notes 30.1 i 30.3 es facilita informació sobre el conjunt de patrimonis de tercers gestionats pel Grup a 31 de desembre de 2006 i 2005.

2.12. Despeses de personal i compromisos postocupació

Compromisos postocupació

Són compromisos de postocupació tots aquells que el Grup "la Caixa" ha acordat amb el seu personal i que es liquidaran després d'acabar la seva relació laboral amb el Grup.

Com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 31 de juliol de 2000 amb el personal actiu de "la Caixa", es van aportar la totalitat dels compromisos derivats dels serveis passats a un pla de pensions. Aquest pla de pensions es defineix d'aportació definida pels compromisos de jubilació, ja que "la Caixa" té l'obligació d'aportar uns imports predeterminats establerts segons els acords del pacte sense que mantingui cap altra obligació futura. Addicionalment, el pla de pensions té contractada amb VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros la cobertura del risc de viduitat, invalidesa, orfenesa i assegurança de vida, per al pagament de les prestacions establertes.

Tant les aportacions al pla de pensions meritades en cada exercici com les primes de les cobertures de les pòlisses de risc es registren en l'epígraf «Despeses de personal – Pensions» del compte de pèrdues i guanys adjunt.

Addicionalment, en compliment d'altres pactes del mateix acord es van contractar amb VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros pòlisses de garantia complementàries. El valor actual d'aquests compromisos figura registrat en l'epígraf «Provisions – Fons per a pensions i obligacions similars» del passiu del balanç.

En l'exercici 2002, en compliment de l'acord laboral subscrit el 29 de juliol de 2002 amb el personal passiu de "la Caixa", es van aportar a un pla de pensions la totalitat dels compromisos amb aquest col·lectiu. Es tracta d'un col·lectiu tancat i conegut que té assegurades unes prestacions determinades, i per tant aquest pla té la consideració de prestació definida. Amb les aportacions efectuades, el pla de pensions va contractar una pòlissa, que incorpora una clàusula de participació en beneficis, amb la societat VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros i s'estima que no serà necessari efectuar en el futur cap altra aportació significativa. El valor actual d'aquests compromisos figura recollit en l'epígraf «Provisions – Fons per a pensions i obligacions similars» del passiu del balanç.

El valor de rescat de les pòlisses contractades amb VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros figura registrat a "la Caixa" en el capítol «Contractes d'assegurança vinculats a pensions» de l'actiu dels balanços de situació adjunts (vegeu Annex 1), atès que aquesta societat té la consideració de part vinculada. La societat VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros es consolida en el Grup "la Caixa" pel mètode d'integració proporcional, la qual cosa suposa que aporta els actius i les provisions matemàtiques corresponents a aquestes pòlisses pel percentatge de participació que el Grup hi té (vegeu Annex 3). En el procés de consolidació s'eliminen per aquest mateix percentatge tant el valor de rescat de les pòlisses que figura al capítol «Contractes d'assegurança vinculats a pensions» com les provisions matemàtiques que es registren al capítol «Passius per contractes d'assegurança» dels balanços de situació adjunts.

Com a conseqüència dels acords laborals esmentats anteriorment, les primes de les pòlisses d'assegurança que s'havien desembossat en exercicis anteriors i la seva capitalització fins al moment del seu rescat i aportació simultània al fons de pensions van passar a ser despesa fiscalment deduïble que, d'acord amb la Llei

30/1995, de 8 de novembre, sobre Ordenació i Supervisió de l'Assegurança Privada, s'imputa per desenes parts al càlcul de l'Impost de Societats a partir dels esmentats exercicis. Els imports pendents de la seva deduïbilitat fiscal figuren activats com a impostos anticipats per les primes aportades i com a crèdits fiscals per la seva capitalització en l'epígraf «Actius fiscals – Diferits» dels balanços de situació adjunts (vegeu Notes 22 i 28).

Des de l'exercici 2000 en el cas de l'acord subscrit amb el personal actiu i des de l'exercici 2002 en el del personal passiu, i d'acord amb el calendari de cobertura establert pel Banc d'Espanya, es registrava com a despesa de cadascun dels exercicis una desena part de l'excés dels imports aportats i pagats sobre els fons constituïts prèviament. D'acord amb la normativa actual els guanys i pèrdues actuàries pendents de reconeixement a 1 de gener de 2004 es poden carregar, nets del seu efecte fiscal, a «Reserves de primera aplicació», opció a què es va acollir el Grup. Els imports pendents de la seva deduïbilitat fiscal figuren activats com a impostos anticipats en l'epígraf «Actius fiscals – Diferits» dels balanços de situació adjunts (vegeu Nota 28).

Programes de prejubilacions

En l'exercici 2003, com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 23 de desembre de 2003, es van posar en marxa dos programes de prejubilació per als empleats de "la Caixa". El primer, de jubilació parcial, per als empleats amb més de 60 anys d'edat, i el segon, de prejubilació i jubilació anticipada, per als empleats de 57 a 62 anys d'edat, amb un mínim de 2 anys fins a l'edat de jubilació acordada i un màxim de 4, en ambdós casos amb uns requeriments mínims d'antiguitat a "la Caixa" i de cotització a la Seguretat Social. Aquest acord, que té una durada inicial de 5 anys i és renovable per pacte exprés de les parts, té unes condicions generals aplicables a tot el període de vigència dels programes i d'altres només aplicables a un període inicial de caràcter extraordinari. Es van acollir a aquests dos programes un total de 617 empleats.

Els empleats acollits a la jubilació parcial mantenen amb "la Caixa" un contracte de treball a temps parcial, amb una jornada de treball equivalent al 15% del temps complet. Simultàniament, "la Caixa" concerta contractes de relleu amb nous empleats, de durada indefinida mentre sigui vigent l'Acord Laboral de 14 de novembre de 1997. Els empleats jubilats parcialment percebran el 15% del seu salari, la pensió de la Seguretat Social i un complement addicional.

Tant els empleats prejubilats com el jubilats parcialment mantenen, a tots els efectes, la seva condició de participants del Pla de Pensions dels empleats de "la Caixa".

Per a la cobertura de la totalitat del cost dels compromisos per sous, salaris, cotitzacions a la Seguretat Social, aportacions definides al pla de pensions i resta d'obligacions, fins a l'edat de jubilació acordada amb els treballadors que es van adherir als programes en el període inicial extraordinari, es va constituir un fons específic que figura en l'epígraf «Fons per a pensions i obligacions similars» del balanç de situació.

En l'exercici 2004, com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 15 de desembre de 2004, es va posar en marxa un nou període de condicions extraordinàries del programa de prejubilació i jubilació anticipada subscrit el 23 de desembre de 2003. Aquestes condicions, que tenien caràcter addicional i transitori respecte de les especificades en aquell acord, afectaven únicament les sol·licituds presentades abans del 31 de desembre de 2004 pels empleats que en aquella data tenien una edat compresa entre els 55 i 58 anys, i millorava les condicions d'accés al programa de prejubilacions dels empleats que ja tenien complerts els 59 anys. D'altra banda, "la Caixa" va adquirir el compromís ferm de concedir la jubilació parcial, en les mateixes condicions pactades en l'acord laboral de 23 de desembre de 2003, als empleats que durant l'any 2005 complien 60 anys i que ho haguessin sol·licitat abans de 31 de desembre de 2004. La totalitat del cost d'aquests nous compromisos, fins a l'edat de jubilació acordada van ser coberts amb un fons específic inclòs en l'epígraf «Fons per a pensions i obligacions similars» del balanç de situació, constituït amb càrrec al capítol «Dotacions a provisions (net)» del compte de pèrdues i guanys. Es van acollir a aquests nous programes un total de 520 empleats.

El 16 de desembre de 2005 es va subscriure un nou acord laboral com a continuació del programa de prejubilació i jubilació anticipada subscrit el 23 de desembre de 2003. Aquest nou acord mantenia les mateixes condicions extraordinàries i requisits d'accés que l'acord subscrit el 15 de desembre de 2004. La totalitat del cost d'aquests nous compromisos fins a l'edat de jubilació acordada van ser coberts amb un fons específic inclòs en l'epígraf «Fons per a pensions i obligacions similars» del balanç de situació, constituït amb càrrec en el capítol «Dotacions a provisions (net)» del compte de pèrdues i guanys. En total s'hi van adherir 330 empleats.

El 12 de desembre de 2006 s'ha subscrit un nou acord laboral, com a continuació del programa de prejubilació i jubilació anticipada subscrit el 23 de desembre de 2003. Aquest acord amplia fins a 5 anys la durada màxima de la fase de prejubilació, i s'hi poden acollir els empleats que tinguin complerts 57, 58 o 59 anys a 31 de desembre de 2007, de 2008 o de 2009. Amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, s'ha dotat un fons, inclòs a l'epígraf del balanç «Fons per a pensions i obligacions similars», per a la cobertura del cost dels compromisos assumits en virtut d'aquest acord, de manera que ha quedat cobert el cost de la totalitat del col·lectiu que es prejubilarà l'any 2007, així com el 50% de l'estimació d'aquells que ho farà el 2008 i la tercera part d'aquells que ho farà el 2009. A 31 de desembre de 2006, 385 empleats s'han adherit als programes de jubilació corresponents a l'exercici 2007.

El complement addicional a pagar per "la Caixa" del programa de jubilació parcial s'ha assegurat constituint una pòlissa amb VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. El registre comptable d'aquestes pòlisses és el mateix que s'ha descrit per a les pòlisses que donen cobertura als compromisos de postocupació.

Altres programes

"la Caixa" té subscrit amb determinats empleats un acord, denominat «Permís Especial amb Sou», fonamentat en l'article 45.1.a) de l'Estatut dels Treballadors, que permet suspendre el contracte de treball per acord mutu entre les parts, de forma temporal, mantenint el treballador la seva condició d'empleat. Durant aquesta situació, l'empleat percep un percentatge del seu salari, gratificacions i qualsevol altra prestació que li correspongui d'acord amb el seu nivell professional, com també els increments per antiguitat o per aplicació de convenis col·lectius successius. L'empleat continua donat d'alta a la Seguretat Social i s'efectuen les cotitzacions i retencions pertinents. Dins de l'acord, s'ha pactat amb cada empleat una edat de jubilació, que acostuma a ser anterior als 65 anys. L'Entitat dota, en l'exercici en què s'acorda la incorporació a aquesta situació, un fons que figura en l'epígraf «Fons per a pensions i obligacions similars» del balanç de situació per l'import total actualitzat corresponent als pagaments a realitzar en concepte de sous, salaris, cotitzacions a la Seguretat Social i l'aportació definida al pla de pensions pendent fins a la data prevista de jubilació. En els exercicis 2005 i 2006, com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 23 de desembre de 2003, no hi ha hagut noves altes en aquest programa, al qual hi continuen adscrits 21 empleats, a 31 de desembre de 2006.

Altres retribucions a llarg termini

D'acord amb la normativa vigent, "la Caixa" dota un fons per la part meritada pel seu personal actiu i pels empleats que estan en situació d'excedència forçosa, en concepte de premis per antiguitat a l'empresa. "la Caixa" ha assumit amb els seus empleats el compromís de satisfer una gratificació a l'empleat quan compleixi 25 o 35 anys de servei a l'Entitat. Els imports registrats per aquest concepte s'inclouen en l'epígraf «Fons per a pensions i obligacions similars» del balanç de situació i s'han constituït amb càrrec a l'epígraf «Despeses de personal – Altres despeses» del compte de pèrdues i guanys.

Indemnitzacions per acomiadament

La normativa aplicada només permet reconèixer una provisió per a les indemnitzacions per acomiadament previstes en el futur quan alguna entitat del Grup estigui compromesa de forma demostrable a rescindir el vincle que l'uneix als empleats abans de la data normal de jubilació o bé a pagar indemnitzacions com a resultat d'una oferta per incentivar la rescissió voluntària per part dels empleats. Atès que no hi ha cap compromís d'aquesta mena, no figura al balanç de situació cap fons per aquest concepte.

Facilitats creditícies als empleats

Segons la normativa vigent, la concessió de facilitats creditícies als empleats per sota de les condicions de mercat es considera retribució no monetària i s'estima per la diferència entre les condicions de mercat i les pactades. Es registren en l'epígraf «Despeses de personal – Altres despeses», amb contrapartida a «Interessos i rendiments assimilats» del compte de pèrdues i guanys.

2.13. Impost sobre beneficis

La despesa per l'Impost sobre beneficis espanyol i pels impostos de naturalesa similar aplicables a les entitats estrangeres consolidades, es reconeix en el compte de pèrdues i guanys consolidat, excepte quan sigui conseqüència d'una transacció, els resultats de la qual es registren directament en el patrimoni net. En aquest cas l'impost sobre beneficis també es registra amb contrapartida en el patrimoni net del Grup.

La despesa per impost sobre beneficis de l'exercici es calcula com l'impost a pagar respecte del resultat fiscal de l'exercici, ajustat per l'import de les variacions produïdes durant l'exercici en els actius i passius registrats derivades de les diferències temporàries, dels crèdits per deduccions i bonificacions fiscals i de les bases imposibles negatives.

El Grup considera que existeix una diferència temporal quan hi ha una diferència entre el valor en llibres i la base fiscal d'un element patrimonial. Es considera com a base fiscal d'un element patrimonial el seu import atribuït a efectes fiscals. Es considera una diferència temporal imposable aquella que generarà en el futur l'obligació per al Grup de realitzar algun pagament a l'administració corresponent. Es considera una diferència temporal deduïble aquella que generarà algun dret de reembossament o un menor pagament a realitzar a l'administració corresponent en el futur.

Els crèdits per deduccions i bonificacions són imports que, un cop produïda o realitzada l'activitat o obtingut el resultat per generar el seu dret, no s'apliquen fiscalment en la declaració corresponent fins al compliment dels condicionants establerts en la normativa tributària, considerant probable, per part del Grup, la seva aplicació en exercicis futurs. Tots els actius per impostos diferits identificats com a diferències temporàries només es reconeixen en el cas que es consideri probable que el Grup tindrà en el futur suficients guanys fiscals per compensar-los.

Pel que fa a la deducció per reinversió, el Grup registra com a norma general les deduccions corresponents a les inversions en actius aptes efectuades fins al tancament de cada exercici i no aplicades amb anterioritat. Així mateix, es podran considerar aquelles inversions futures de les quals es tingui un pla d'inversió conegut o siguin de caràcter recurrent i que existeixi una elevada possibilitat de realització (vegeu Nota 28).

Les diferències temporàries només es reconeixen en el cas que es consideri probable que les entitats consolidades tindran en el futur suficients guanys fiscals per compensar-les. Les diferències temporàries es registren al balanç com a actius o passius fiscals diferits, segregats dels actius o passius fiscals corrents que estan formats, bàsicament, per pagaments a compte de l'Impost de Societats i comptes d'Hisenda pública deutora per IVA a compensar.

En cada tancament comptable, es revisen els impostos diferits registrats, tant actius com passius, per tal de comprovar que es mantenen vigents, efectuant les oportunes correccions d'acord amb els resultats de les anàlisis realitzades.

En l'exercici 2006, d'acord amb la disposició final segona de la Llei 35/2006, de 28 de novembre, que modifica el text refós de la Llei de l'Impost de Societats, el tipus general del gravamen queda fixat en el 32,5% per al període impositiu iniciat a partir de l'1 de gener de 2007, i en el 30%, per als períodes impositius iniciats a partir de l'1 de gener de 2008. Per aquest motiu s'han reestimat, tenint en compte l'exercici en què previsiblement es

produirà la reversió corresponent, els «Actius fiscals – Diferits» i els «Passius fiscals – Diferits» amb contrapartida en l'epígraf «Impost sobre beneficis» del compte de pèrdues i guanys (vegeu Nota 28).

2.14. Actiu material

Inclou l'import dels immobles, terrenys, mobiliari, vehicles, equips informàtics i altres instal·lacions propietat de les entitats consolidades o adquirits en règim d'arrendament financer. Els actius materials es classifiquen al balanç en actius materials d'ús propi, inversions immobiliàries, actius cedits en arrendament operatiu i actius materials afectes a l'Obra Social. Els actius materials procedents de regularització de crèdits es classifiquen com a actius no corrents en venda.

L'immobilitzat material d'ús propi està integrat pels actius que el Grup té per a ús actual o futur amb propòsits administratius diferents als de l'Obra Social o per a la producció o subministrament de béns i que s'espera que siguin utilitzats durant més d'un exercici econòmic. Pel que fa al concepte d'inversions immobiliàries correspon als valors nets dels terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen per explotar-los en règim de lloguer o per obtenir-ne una plusvàlua en la seva venda.

Amb caràcter general, els actius materials es presenten al cost d'adquisició, net de l'amortització acumulada i de la correcció de valor que resulta de comparar el valor net de cada partida amb el seu corresponent import recuperable.

La Normativa actual aplicable en la seva implantació va donar l'opció de registrar, com a cost dels actius materials de lliure disposició, el seu valor raonable a 1 de gener de 2004, quedant exclosos els actius afectes a l'Obra Social. En el Grup "la Caixa", només "la Caixa" va actualitzar el valor d'adquisició dels immobles d'ús propi prenent com a base les taxacions realitzades per taxadors autoritzats pel Banc d'Espanya, d'acord amb allò disposat en la Ordre Ministerial 805 de 2003. La revaloració es va registrar en l'epígraf «Reserves de revaloració» dels balanços de situació adjunts, i s'està reclassificant a l'epígraf «Altres reserves» a mesura que els actius es van donant de baixa per amortització, deteriorament o disposició, en la proporció que correspongui a la revaloració.

L'amortització es calcula, aplicant el mètode lineal, sobre el cost d'adquisició dels actius menys el seu valor residual. Són una excepció els terrenys, que no s'amortitzen ja que s'estima que tenen vida indefinida.

Les dotacions anuals en concepte d'amortització dels actius materials es realitzen amb contrapartida en l'epígraf «Amortització – Actiu material» del compte de pèrdues i guanys i, bàsicament, equivalen als percentatges d'amortització següents, determinats en funció dels anys de vida útil estimada dels diferents elements. En el cas de l'actiu material afecte a l'Obra Social, la despesa s'efectua amb contrapartida en l'epígraf «Altres passius – Fons Obra Social» del balanç (vegeu Nota 27).

Amortització dels actius materials

	ANYS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA
Immobles	
Construcció	25-75
Instal·lacions	8-25
Mobiliari i instal·lacions	4-50
Equips electrònics	4-8
Altres	7-14

Amb motiu de cada tancament comptable, les entitats consolidades analitzen si hi ha indicis que el valor net dels elements del seu actiu material excedeixi del seu corresponent import recuperable. Si és així, redueixen el valor en llibres de l'actiu fins al seu import recuperable i ajusten els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al valor en llibres ajustat i a la nova vida útil romanent, en cas de ser necessària una reestimació. La reducció del valor en llibres dels actius materials es realitza amb càrrec en l'epígraf «Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Actiu material» del compte de pèrdues i guanys, excepte per a l'actiu material afecte a l'Obra Social, la correcció de valor del qual es fa amb contrapartida en l'epígraf «Altres passius – Fons Obra Social» del balanç.

De forma similar, quan existeixen indicis que s'ha recuperat el valor d'un actiu material, les entitats consolidades registren la reversió de la pèrdua per deteriorament comptabilitzada en períodes anteriors en l'epígraf esmentat del compte de pèrdues i guanys, i ajusten en conseqüència els càrrecs futurs en concepte d'amortització. En cap cas, la reversió de la pèrdua per deteriorament d'un actiu pot suposar l'increment del seu valor en llibres per sobre d'aquell que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

Així mateix, un cop l'any o quan s'observin indicis que així ho aconsellin, es revisa la vida útil estimada dels elements de l'immobilitzat i, si és el cas, s'ajusten les dotacions en concepte d'amortitzacions al compte de pèrdues i guanys d'exercicis futurs.

Les despeses de conservació i manteniment es carreguen al capítol «Altres despeses generals d'administració» del compte de pèrdues i guanys.

2.15. Actiu intangible

Tenen la consideració d'actius intangibles els actius no monetaris identificables, que no tenen aparença física i que sorgeixen com a conseqüència d'una adquisició a tercers o que han estat desenvolupats internament per alguna societat del grup consolidat. Tot i això, només es reconeixen els actius intangibles el cost dels quals es pugui determinar de forma objectiva i que s'estimi probable que se'n puguin obtenir beneficis econòmics en el futur.

Els actius intangibles es reconeixen inicialment pel seu cost d'adquisició o producció i, posteriorment, es valoren al seu cost net de l'amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament si s'escau.

Fons de comerç

En els processos d'adquisició de participacions en el capital de les entitats dependents, la diferència positiva entre el cost d'adquisició i el corresponent valor teòric comptable de la participació es recull en l'epígraf «Actiu intangible – Fons de Comerç», sempre que no sigui possible la seva assignació a elements patrimonials o actius intangibles concrets de la societat adquirida.

Els fons de comerç adquirits a partir de l'1 de gener de 2004 es mantenen valorats al seu cost d'adquisició mentre que els adquirits amb anterioritat a aquesta data es mantenen pel seu valor net registrat a 31 de desembre de 2003. En cada tancament comptable, s'avalua cada un dels fons de comerç per tal de determinar si han experimentat un deteriorament que redueixi el seu valor recuperable per dessota del seu cost net registrat. En cas afirmatiu, es registra un sanejament amb contrapartida a l'epígraf «Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Fons de comerç», del compte de pèrdues i guanys.

Les pèrdues per deteriorament no són objecte de reversió posterior.

Pel que fa als fons de comerç corresponents a les entitats associades, es presenten en l'epígraf «Participacions – Entitats associades», conjuntament amb l'import representatiu de la inversió en el capital de l'entitat.

Altres actius intangibles

En aquest epígraf s'inclouen bàsicament les despeses amortitzables relacionades amb el desenvolupament dels sistemes informàtics i de banca electrònica. Es tracta d'actius amb vida útil definida, que s'amortitzen en un termini màxim de cinc anys.

L'amortització anual es registra en l'epígraf «Amortització – Actiu intangible» del compte de pèrdues i guanys i les pèrdues i recuperacions de valor per deteriorament en l'epígraf «Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Altres actius intangibles».

2.16. Existències

Aquest epígraf del balanç de situació recull els actius no financers que les entitats consolidades mantenen per a la seva venda en el curs ordinari del seu negoci, estan en procés de producció, construcció o desenvolupament amb aquesta finalitat, o es preveu consumir-los en el procés de producció o en la prestació de serveis. S'inclouen els terrenys i d'altres propietats que es mantenen per a la seva venda o per a la seva integració en una promoció immobiliària.

Les existències es valoren per l'import menor entre el seu cost, incloses les despeses de finançament, i el seu valor net de realització. Per valor net de realització s'entén el preu estimat de venda net dels costos estimats de producció i comercialització.

El cost de les existències que no siguin intercanviables de forma ordinària i el dels béns i serveis produïts i segregats per a projectes específics, es determina de manera individualitzada i el cost de les altres existències es determina majoritàriament per aplicació del mètode de «primera entrada primera sortida» (FIFO) o del cost mitjà ponderat, segons procedeixi.

Tant les disminucions com, si s'escau, les posteriors recuperacions del valor net de realització de les existències, es reconeixen en l'epígraf «Pèrdues per deteriorament d'actius – Altres actius» del compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què tenen lloc.

El valor en llibres de les existències es dona de baixa del balanç i es registra com a despesa en el compte de pèrdues i guanys en el capítol «Cost de vendes» si la venda correspon a activitats que no formen part de l'activitat habitual del Grup o en el capítol «Altres càrregues d'explotació», en la resta de casos, en el període en què es reconeix l'ingrés procedent de la venda.

2.17. Actius no corrents en venda

En el cas del Grup "la Caixa" només estan classificats com a «Actius no corrents en venda» els actius materials adjudicats procedents de regularització de crèdits que no s'han destinat a ús propi o s'han classificat com a inversions immobiliàries pel fet de destinar-los a la seva explotació en règim de lloguer.

Aquests actius es valoren pel menor import entre el cost amortitzat menys les pèrdues per deteriorament reconegudes dels actius financers lliurats o el seu valor raonable menys les despeses de venda necessàries. Les pèrdues per deteriorament posades de manifest després de la seva activació es reconeixen en l'epígraf «Pèrdues per deteriorament d'actius – Actius no corrents en venda» del compte de pèrdues i guanys. Si posteriorment es recupera el seu valor, es podrà reconèixer en el mateix epígraf del compte de pèrdues i guanys amb el límit de les pèrdues per deteriorament recollides prèviament. Els actius classificats en aquesta categoria no s'amortitzen.

2.18. Operacions d'assegurances

D'acord amb les normes comptables específiques del sector assegurador, les entitats d'assegurances integrades en el Grup "la Caixa" registren un ingrés per l'import de les primes emeses al llarg de l'exercici, i una despesa pel cost dels sinistres esdevinguts durant el mateix període. Per això, les entitats asseguradores han de reflectir

en el seu balanç, mitjançant la constitució de provisions tècniques, l'import de les obligacions assumides com a conseqüència dels contractes d'assegurança i de reassegurança que estiguin vigents.

Tot seguit es descriuen les categories de provisions tècniques més rellevants:

- **Primes no consumides:** Recull la fracció de les primes meritades en l'exercici que calgui imputar al període comprès entre la data de tancament i la data de finalització de la cobertura.
- **Riscs en curs:** Complementa la provisió per a primes no consumides en l'import en què aquesta no sigui suficient per reflectir la valoració dels riscos i despeses a cobrir que corresponguin al període de cobertura no transcorregut en la data de tancament.
- **Prestacions:** Reflecteix les valoracions estimades de les obligacions pendents derivades dels sinistres esdevinguts amb anterioritat al tancament de l'exercici –tant si es tracta de sinistres pendents de liquidació o pagament com de sinistres pendents de declaració–, un cop deduïts els pagaments a compte realitzats i tenint en consideració les despeses internes i externes de liquidació dels sinistres i, si s'escau, les provisions addicionals que siguin necessàries per cobrir desviacions en les valoracions dels sinistres de llarga tramitació.
- **Assegurances de vida:** Recull el valor, a la data de tancament de l'exercici, de les obligacions corresponents a l'entitat asseguradora, net del valor de les obligacions corresponents al prenedor de la pòlissa, en virtut de contractes d'assegurança sobre la vida.
- **Assegurances de vida quan el risc de la inversió és assumit pels prenedors de l'assegurança:** L'import de la provisió es determina segons la valoració dels actius vinculats específicament al contracte.
- **Extorns i participació en beneficis:** Recull l'import dels beneficis meritats a favor dels prenedors considerats en conjunt, així com el de les primes que calgui retornar-los, mentre aquests imports no hagin estat assignats a títol individual.
- **Prestacions pendents de liquidació o de pagament:** Inclou la valoració dels sinistres que hagin esdevingut i hagin estat declarats abans del tancament de l'exercici.
- **Sinistres pendents de declaració:** Inclou l'estimació del valor dels sinistres esdevinguts abans del tancament de l'exercici i que no hagin estat inclosos dins de la provisió de prestacions pendents de liquidació o de pagament.

Les provisions tècniques corresponents a la reassegurança acceptada es determinen d'acord amb criteris similars als aplicats en l'assegurança directa.

Les provisions tècniques de l'assegurança directa i de la reassegurança acceptada es presenten en el balanç consolidat en l'epígraf «Passius per contractes d'assegurança» (vegeu Nota 21).

Les provisions tècniques vinculades als riscos cedits a entitats reasseguradores es calculen en funció dels contractes de reassegurança subscrits, tot seguint criteris anàlegs als establerts per a les assegurances directes. El seu import es presenta en l'epígraf «Actius per reassegurances», del balanç de situació consolidat (vegeu Nota 16).

D'acord amb els criteris assenyalats a les NIIF, les entitats asseguradores han de dur a terme un test de suficiència, en relació als compromisos contractuals assumits dels passius per contractes d'assegurança registrats en el seu balanç (vegeu Nota 35).

2.19. Provisions i contingències

Les provisions cobreixen obligacions presents a la data de formulació dels comptes anuals sorgides com a conseqüència de fets passats de què es poden derivar perjudicis patrimonials per a les entitats, i es considera probable la seva ocurrencia; són concrets pel que fa a la seva naturalesa, però indeterminats pel que fa al seu import i/o moment de cancel·lació.

Els passius contingents són obligacions possibles sorgides com a conseqüència de fets passats, i la seva materialització està condicionada a l'ocurrència, o no, d'un o més fets futurs independents de la voluntat de les entitats.

Els comptes anuals consolidats del Grup recullen totes les provisions significatives respecte de les quals s'estima que la probabilitat que calgui atendre l'obligació és major que la de no fer-ho. Les provisions es registren al passiu del balanç consolidat en funció de les obligacions cobertes, d'entre les quals s'identifiquen els fons per a pensions i obligacions similars, les provisions per a impostos i les provisions per a riscos i compromisos contingents. Els passius contingents es reconeixen en els comptes d'ordre del balanç (vegeu Nota 29).

Les dotacions a provisions es registren al compte de pèrdues i guanys en el capítol «Dotacions a provisions (net)» (vegeu Nota 22).

En el tancament de l'exercici 2006, es trobaven en curs diferents procediments judicials i reclamacions entaulades contra les entitats consolidades amb origen en el desenvolupament habitual de les seves activitats. Tant els assessors legals del Grup com llurs Administradors entenen que la conclusió d'aquests procediments i reclamacions no produirà un efecte significatiu en els comptes anuals dels exercicis en què finalitzin.

2.20. Estats de canvis en el patrimoni net

La normativa aplicable estableix que determinades categories d'actius i passius es registren al seu valor raonable amb contrapartida al patrimoni net. Aquestes contrapartides anomenades «ajustos per valoració» s'inclouen en el patrimoni net del Grup netes del seu efecte fiscal que s'ha registrat com a actius o passius fiscals diferents segons el cas. En aquest estat es presenten les variacions que s'han produït en l'exercici en els «ajustos per valoració» detallats per conceptes, més els resultats generats en l'exercici i més/menys, si s'escau, els ajustos efectuats per canvis dels criteris comptables o per errors d'exercicis anteriors. La suma d'aquests apartats forma el concepte «Ingressos i despeses totals de l'exercici», desglossat entre els corresponents al Grup i als interessos minoritaris, que és la variació total del patrimoni net del Grup en l'exercici.

2.21. Estats de fluxos d'efectiu

Els conceptes utilitzats en la presentació dels estats de fluxos d'efectiu són els següents:

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents; és a dir, les inversions a curt termini de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'explotació: activitats típiques de les entitats de crèdit, així com d'altres activitats que no poden ser qualificades com d'inversió o de finançament.
- Activitats d'inversió: les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i d'altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en els passius que no formen part de les activitats d'explotació. S'han considerat com a activitats de finançament les emissions efectuades pel Grup "la Caixa" col·locades al mercat institucional, mentre que les col·locades al *retail* entre els nostres clients s'han considerat com a activitat d'explotació.

2.22. Obra Social

El Fons de l'Obra Social es registra en l'epígraf «Altres passius – Fons Obra Social» del balanç consolidat. Les dotacions a l'esmentat fons es comptabilitzen com una aplicació del benefici de "la Caixa" (vegeu Nota 4).

Les despeses derivades de l'Obra Social es presenten al balanç com una deducció del Fons Obra Social, sense que en cap cas s'imputin al compte de pèrdues i guany.

Els actius materials i els passius afectes a l'Obra Social es presenten en partides separades del balanç, en funció de la seva naturalesa (vegeu Nota 27).

3. Gestió de riscos

La gestió global de riscos és fonamental per al negoci de qualsevol entitat de crèdit. En el Grup "la Caixa" aquesta gestió global de riscos té com a objectius la tutela de la sanitat del risc i l'optimització de la relació rendibilitat/risc, amb la identificació, medició i valoració dels riscos i la seva consideració permanent en la presa de decisions de negoci, sempre dins d'un marc que potenciï la qualitat del servei ofert als clients.

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

Sobre cadascun d'aquests tipus de risc s'apliquen des de fa anys un conjunt d'eines i tècniques de quantificació i seguiment que es consideren adequades i d'acord als estàndards i millors pràctiques per a la gestió dels riscos financers. Una breu descripció de les mateixes figura a continuació, als apartats d'aquesta nota destinats a les descripcions individualitzades de cada grup d'exposicions.

Totes les actuacions en l'àmbit del mesurament, seguiment i gestió del risc, es realitzen d'acord amb les directrius del Nou Acord de Capital de Basilea (NACB). El Grup "la Caixa" comparteix la necessitat i la conveniència dels principis que inspiren aquest nou acord, que estimula la millora en la gestió i quantificació dels riscos i fa que els requeriments de fons propis siguin sensibles als riscos realment incorreguts.

Culminant els esforços realitzats des de l'any 1999 per assolir l'adequació a les exigències de la nova regulació de recursos propis, el Consell d'Administració de "la Caixa", en línia amb els suggeriments del Banc d'Espanya, va aprovar un Pla Director d'Adaptació al NACB el juliol de 2005. En aquell moment, es va demanar formalment al Banc d'Espanya l'autorització per a la utilització de models interns de riscos de crèdit i el juliol de 2006 s'ha sol·licitat l'autorització per a la utilització de models interns de risc de mercat, ambdós per al càlcul dels recursos propis mínims un cop entri en vigor el NACB. Actualment el Banc d'Espanya està efectuant els processos de validació d'aquests models, com a pas previ a la seva autorització.

Tal com estableix l'esmentat Acord, el Consell d'Administració de "la Caixa" constitueix l'òrgan màxim que determina la política de risc del Grup. L'Alta Direcció actua en el marc de les atribucions delegades pel Consell i concretament configura els següents Comitès de gestió de riscos:

- El Comitè de Política de Riscos, que té com a objectius proposar les estratègies i polítiques generals de risc, així com les millores sobre les normatives internes relacionades amb la gestió del risc, i efectuar un seguiment del nivell de risc assumit per l'Entitat i dur a terme propostes motivades d'actuació.
- El Comitè de Crèdits analitza i, en el seu cas aprova, les operacions dins el seu nivell d'atribucions, elevant al Consell d'Administració aquelles operacions que excedeixen el seu nivell de delegació.
- El Comitè de Gestió d'Actius i Passius (COAP) assumeix la responsabilitat de gestionar els riscos de liquiditat, tipus d'interès i canvi del Grup dins l'àmbit dels riscos estructurals del Balanç.

El Comitè de Direcció, a través de la Sotsdirecció General de Gestió Estratègica del Risc, constitueix la unitat de control global del risc, amb la responsabilitat de tutelar la salut de l'actiu i els mecanismes de solvència i garan-

tia. Els seus objectius fonamentals es vinculen a la identificació, valoració i integració de les diferents exposicions, així com a l'avaluació de la rendibilitat ajustada al risc de cada àmbit d'activitat, tot des d'una perspectiva global del Grup "la Caixa" i d'acord a la seva estratègia de gestió.

En darrer lloc, cal esmentar que en l'estructura definida pel Consell i l'Alta Direcció de "la Caixa" hi ha altres entorns de l'organització vinculats a la realització de tasques associades a la mesura, seguiment i control de riscos, que seran objecte d'esment posterior dins l'àmbit específic de risc en què actuen.

En tots els casos, i d'acord amb els requeriments del Nou Acord de Capital de Basilea, el sistema d'admissió, mesura, seguiment i control de risc actua sota una perspectiva d'autonomia i independència respecte de les diferents àrees de negoci bancari.

Cal indicar finalment que l'Àrea d'Auditoria de "la Caixa" verifica de forma continuada l'adequació dels sistemes de control intern i la correcció dels mètodes de mesurament i control de riscos utilitzats per les diferents àrees involucrades en la funció de seguiment de riscos.

3.1. Exposició al risc de crèdit

El risc de crèdit, inherent a l'activitat de les entitats de crèdit, és el més significatiu del balanç del Grup "la Caixa". A continuació s'analitza l'exposició i la gestió de l'esmentat risc al Grup "la Caixa", desglossat per risc de l'activitat creditícia, generat bàsicament per la xarxa d'oficines, i risc de contrapartida generat per l'operativa de tresoreria, assumit fonamentalment amb contrapartides bancàries.

3.1.1. Risc de crèdit amb clients

Descripció general

L'activitat creditícia de la xarxa d'oficines del Grup "la Caixa" s'orienta de forma fonamental a la satisfacció de les necessitats de finançament a les famílies i les empreses.

En aquest sentit, destaca especialment la concessió de préstecs per a l'adquisició d'habitatge, de manera que els crèdits amb garantia real, bàsicament hipotecària són el 72,2% del total de la cartera. La cobertura del risc assolida per les garanties hipotecàries és molt elevada, essent el seu valor de taxació dues vegades superior a l'import pendent de vèncer de la cartera hipotecària.

La cartera creditícia presenta un alt grau de diversificació i d'atomització amb la conseqüent reducció del risc creditici. Pel que fa a la distribució geogràfica, l'activitat creditícia del Grup "la Caixa" se centra, bàsicament, a Espanya.

El volum d'actius dubtosos s'ha situat en 463 milions d'euros a 31 de desembre de 2006 i 449 milions d'euros a 31 de desembre de 2005. Aquests imports i el creixement de l'activitat creditícia del Grup han donat com a resultat una ràtio de morositat del 0,33% i 0,39% a 31 de desembre de 2006 i 2005, respectivament.

El Grup, en aplicació de la normativa vigent, ha continuat incrementant els fons per a la cobertura d'insolvències, en especial la cobertura per pèrdues inherents no identificades, que està al límit màxim que estableix la Circular del Banc d'Espanya 4/2004 i que correspon al 125% del coeficient de ponderació dels riscos que componen la inversió creditícia. L'elevat creixement de l'activitat creditícia i el baix nivell de morositat de l'Entitat ha fet que la taxa de cobertura dels actius dubtosos s'hagi situat a 31 de desembre de 2006 en un 444%, o un 490% si es consideren les cobertures derivades de les garanties hipotecàries. Aquestes ràtios eren 380% i 425%, respectivament, a 31 de desembre de 2005.

Així doncs, el grau de risc de crèdit del Grup "la Caixa" es manté en nivells molt reduïts a causa de la gran diversificació de la inversió creditícia, la no exposició en zones geogràfiques d'elevat risc, el valor de les seves garanties complementàries i les elevades cobertures amb provisions.

Organització i processos

Com ja s'ha esmentat, el Comitè de Política de Riscs, integrat per membres de l'Alta Direcció, té com a funció principal analitzar i fixar les estratègies i polítiques generals de concessió de crèdits en l'àmbit de l'actuació de la xarxa.

Segons les directrius que el Comitè estableix, el model de concessió dels riscs es basa a potenciar al màxim el grau d'autonomia de la xarxa d'oficines. En aquest sentit, durant l'any 2006, s'han augmentat considerablement les seves facultats de concessió, tant a nivell de particulars com per al segment d'empreses.

La disponibilitat de major autonomia per a la concessió d'operacions de crèdit possibilita, addicionalment, la utilització de l'experiència i coneixements de l'àmplia xarxa d'oficines de l'Entitat i, des d'un punt de vista d'eficiència, permet a la xarxa d'oficines reduir els terminis de concessió de les operacions i millorar el servei i l'atenció als nostres clients.

L'experiència de la xarxa d'oficines es reforça amb la contínua millora dels procediments d'anàlisi de concessió i de seguiment de les operacions. S'utilitzen sistemes de càlcul de probabilitat d'incompliment a través d'eines de *rating* i *scoring*, càlcul de severitat i pèrdua esperada i rendibilitat ajustada a risc, tant a nivell client com oficina.

Cal destacar que, durant l'exercici 2006 s'ha implantat l'operativa de classificació de riscs per a finançament de circulat a les petites i mitjanes empreses; s'ha reforçat el sistema de concessió de crèdits al consum a particulars amb la introducció del Crèdit Abonament Immediat a través de canals complementaris a l'oficina, com són la Línia Oberta i la xarxa de terminals d'autoservei; s'ha continuat treballant en la millora de l'«Expedient Electrònic», que emmagatzema de forma homogènia tota la informació rellevant per a la concessió de crèdits per a cada acreditat, i és fàcilment accessible i consultable, de manera que permet resoldre les sol·licituds sense necessitat que transitin documents en paper. Es tracta d'un sistema capdavanter en el mercat pel que fa a la tramitació de crèdits que es preveu poder fer extensiu a tota la xarxa d'oficines durant l'any 2007.

Seguiment i Control del Risc

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

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

El resultat de l'acció de seguiment és l'establiment de Plans d'Acció sobre cadascun dels acreditats analitzats. Aquests Plans d'Acció tenen com a objectiu complementar la qualificació per alertes basada en un sistema expert i, alhora, orientar la política de concessió per a noves operacions dins el marc general de facultats de concessió de riscs de l'Entitat.

Mesurament i valoració

"la Caixa" té ubicada, dins l'Àrea de Gestió Estratègica del Risc, la direcció de Gestió del Risc de Crèdit que, entre d'altres tasques, té la missió de construir, mantenir i fer el seguiment dels sistemes de mesura del risc de crèdit. A més, és responsable d'assegurar i orientar l'ús que es fa d'aquests sistemes i de vetllar perquè les decisions que es prenguin en base a aquestes mesures tinguin en compte la seva qualitat.

Per aconseguir aquests objectius, es revisen periòdicament tant la totalitat dels models, per detectar possibles deterioraments en la qualitat de les mesures, com les estimacions efectuades, per incorporar les variacions del cicle econòmic. Amb una periodicitat mensual, s'avalua la pràctica totalitat de la cartera de clients de banca minorista i del segment de pimes, fet que permet actualitzar, de forma gairebé continuada, el coneixement d'aquests clients i les carteres que els conformen. La contínua avaluació dels riscos permet conèixer la distribució de l'exposició de les diferents carteres respecte de la qualitat creditícia expressada com a probabilitat d'incompliment.

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

A continuació analitzem els components principals d'ambdós conceptes.

El concepte de pèrdua esperada és un pilar fonamental de la nova orientació de la regulació bancària tant a nivell nacional com internacional. El NACB estableix la necessitat que les entitats cobreixin l'import de la pèrdua esperada mitjançant la dotació de provisions. El Grup "la Caixa" aplica en aquest apartat el que regula la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya en el seu Annex IX. En conseqüència, efectua les dotacions específiques, genèriques i de risc país necessàries per a la cobertura de la pèrdua esperada d'acord amb l'esmentada Circular.

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

Exposició

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

L'obtenció d'aquesta estimació es basa en l'observació de l'experiència interna de la morositat de l'Entitat, relacionant els nivells de disposició en el moment de l'incompliment i els nivells de disposició en els 12 mesos anteriors.

Per tal de realitzar-la es modelitzen per a cada transacció les relacions observades en base a la naturalesa del producte, termini fins al venciment i característiques del client.

Probabilitat d'incompliment

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

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

Aquest darrer grup d'eines està constituït per *scorings* de comportament per a persones físiques i *ratings* d'empreses, i estan implantades a tota la xarxa d'oficines integrades dins les eines habituals de concessió de productes d'actiu. Les eines han estat desenvolupades d'acord amb l'experiència històrica de mora a l'Entitat i incorporen les mesures necessàries per ajustar els resultats al cicle econòmic.

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

"la Caixa" disposa d'una funció de Rating Corporatiu per a la qualificació especialitzada del segment de grans empreses i ha desenvolupat models de qualificació interna. Aquests models són de caràcter «expert» i donen major ponderació al criteri qualitatiu dels analistes. Davant la falta d'experiència de morositat interna en aquest segment, la construcció d'aquests models s'ha alineat amb la metodologia d'Standard & Poor's, de manera que s'han pogut fer servir les taxes d'incompliment global publicades per aquesta agència de *rating*.

Els resultats de totes les eines es vinculen a una escala mestra que permet classificar la cartera creditícia en termes homogenis, és a dir, permet agrupar riscos a partir d'una mateixa taxa de morositat anticipada. A continuació es facilita informació de l'exposició en funció de la probabilitat d'incompliment estimada dels diferents segments de clients:

Exposició per probabilitat d'incompliment (saldos en balanç i fora de balanç)

EQUIVALÈNCIA S&P	SECTORITZACIÓ					TOTAL
	BANCS	EMPRESSES	PIMES	PRÉSTECES HIPOTECARIS	ALTRA BANCA MINORISTA	
AAA / AA	67,4%	0,5%		0,3%		9,7%
A	32,5%	31,3%	3,6%	58,1%	18,5%	41,3%
BBB	0,1%	25,3%	25,1%	28,8%	47,7%	24,9%
BB		27,0%	52,4%	8,8%	25,5%	16,9%
B		15,9%	16,9%	2,7%	6,0%	6,1%
CCC			2,0%	1,3%	2,3%	1,1%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Dades a setembre de 2006.

En el quadre següent es detalla pels segments de Minorista hipotecari, Altra banca minorista i Pimes l'evolució temporal del percentatge d'acreditats que passen a la situació de mora en cadascun dels anys analitzats i que constitueixen la probabilitat d'incompliment observada en cada període.

Evolució de la freqüència de morositat per acreditat

SECTOR	2003	2004	2005	2006 (1)
Minorista hipotecari	0,42%	0,34%	0,25%	0,25%
Altra banca minorista	0,53%	0,48%	0,41%	0,48%
Pimes	1,39%	1,32%	1,83%	1,70%

(1) Dades a setembre.

Severitat

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

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

Com a resultat de la composició de la cartera, conseqüència de les polítiques de concessió, de les garanties existents i de la seva relació préstec/valor i de la gestió activa dels procediments de regularització, les taxes de severitat de les exposicions del Grup "la Caixa" són molt baixes, amb valors inferiors al 10% de severitat per a més del 80% de l'exposició en persones físiques amb garantia hipotecària i per a més del 60% de les exposicions en pimes sense garantia real.

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

Arreu del món, i també al nostre país, cada cop més, les entitats financeres gestionen activament i expressen el nivell de recursos propis necessaris en funció de tots els seus riscos, en el context d'allò que el Comitè de Supervisors Bancaris Europeus anomena el «Procés Intern d'Avaluació d'Adequació de Capital» (ICAAP en el seu acrònim anglès). La mesura quantitativa conjunta del capital necessari, d'acord amb el criteri propi de l'Entitat, s'anomena «capital econòmic». És una mesura de risc que incorpora aspectes fonamentals del risc de crèdit, com és la concentració i la diversificació, recollits només parcialment en les exigències regulatòries de recursos propis. També incorpora la resta dels riscos de negoci, entre els quals hi ha el risc de mercat i el risc operacional, i és tant una bona pràctica de gestió com una exigència regulatòria sota l'anomenat Pilar II del NACB. El desembre de 2005, el Consell d'Administració de "la Caixa" va aprovar el pla director de desenvolupament d'un model de capital econòmic que inclou totes les activitats financeres del Grup. Els treballs de desenvolupament del model de capital econòmic en l'exercici 2006 han evolucionat amb regularitat, d'acord amb els objectius i ritmes previstos al pla director.

En darrer lloc, en l'àmbit de les mesures associades al mesurament i seguiment del risc de crèdit, hem d'al·ludir al procés de seguiment establert per "la Caixa", en els últims anys, per garantir que la rendibilitat dels seus clients incorpori una prima de risc que sigui suficient per cobrir la pèrdua esperada que conformen les seves operacions, les despeses administratives que comporta la seva operativa i una adequada remuneració del capital en risc de les seves operacions.

Validació interna

En línia amb els requeriments del NACB l'any 2005 es va crear la Unitat de Validació Interna. Al llarg de 2006 s'ha reforçat aquesta unitat per garantir un marc de validació robust des d'un punt de vista intern i regulatori. Les principals tasques que té estan estructurades en tres grans blocs:

- Validació metodològica dels models de mesurament del risc de crèdit. L'anàlisi s'efectua amb l'ús de procediments de contrast que permeten conèixer la capacitat de discriminació i predicció dels models, així com la sensibilitat dels mateixos davant variacions de les variables que els afecten. En aquest sentit es realitzen proves de contrast entre la realitat observada i les estimacions efectuades, l'anomenat *Back-Testing*. Mitjançant l'*Stress-Testing*, s'analitza la sensibilitat dels models i de les estimacions utilitzant escenaris macroeconòmics externs. Aquest marc de revisió es realitza sobre les principals magnituds de risc de crèdit: PD, EAD, LGD, Pèrdua esperada i capital.
- Garantir que l'estructura organitzativa de l'Entitat compleix amb els requisits del supervisor i les normes de bon govern, pel que fa a independència de funcions, i definir un marc de treball per a la implementació dels models i els seus usos a l'organització.
- Validació de la integració en la gestió dels models de risc de crèdit. Es realitza sota una triple perspectiva: ús dels models en l'estratègia i els processos de planificació de l'Entitat, mesurament i gestió de l'exposició creditícia, i, finalment, que la informació generada arribi de forma àgil a la resta de l'organització que l'ha d'utilitzar.

3.1.2. Risc de contrapartida generat per l'operativa de Tresoreria

La quantificació i gestió del risc de crèdit derivat de l'operativa de Tresoreria presenta, bàsicament pel tipus d'instruments financers emprats i el grau de rapidesa i flexibilitat exigida per les transaccions tesoreres, certes particularitats a què ens referim a continuació.

Quant als processos d'autorització, la màxima exposició autoritzada de risc de crèdit amb una contrapartida es determina mitjançant un càlcul complex, aprovat per la Direcció, basat fonamentalment en els *ratings* de les entitats i en l'anàlisi dels seus estats financers. Així, en el marc de l'operativa de la Sala de Tresoreria, s'estableixen les línies de risc autoritzades per a l'operativa amb cadascuna de les contrapartides del mercat financer, i el consum d'aquestes línies està definit per l'exposició al risc de contrapartida calculada. Permanentment es controla que els riscos de cada contrapartida estiguin dins dels límits establerts. Els gestors de la posició (*traders*) tenen accés en temps real a aquesta informació i la consulten sistemàticament abans de realitzar noves operacions. D'aquesta manera es minimitza el risc que es produeixi un excedit.

Quant al càlcul d'exposició, en les operacions de préstec o l'adquisició d'una obligació per a la cartera, la quantitat deguda s'identifica amb la quantitat lliurada. Tanmateix, el risc de contrapartida relatiu a les operacions de derivats, va associat quantitativament al seu risc de mercat, atès que la quantitat deguda per la contrapart ha de calcular-se en funció del valor de mercat de les operacions contractades més el seu valor potencial (possible evolució del seu valor futur en una situació extrema de preus de mercat, d'acord amb la sèrie històrica coneguda d'evolució dels preus i dels tipus de mercat).

La xifra d'exposició amb contrapartides pròpies de l'operativa de la Sala de Tresoreria, majoritàriament amb entitats de crèdit, se situa a 31 de desembre de 2006 en 17.768 milions d'euros. La pràctica totalitat de les exposicions en l'àmbit de Sala de Tresoreria s'assumeixen amb contrapartides localitzades en països europeus i als Estats Units.

D'altra banda, la distribució per *ratings* de les contrapartides del Grup "la Caixa" reflecteix el fort pes dels *ratings* superiors a l'AA, i la circumscripció de la nostra operativa a les contrapartides qualificades com a *investment grade* o grau d'inversió, que són aquelles que les agències de qualificació creditícia internacionals han considerat segures per la seva elevada capacitat de pagament.

L'Àrea de Gestió Estratègica del Risc és l'encarregada d'integrar aquests riscos en el marc de la gestió global de les exposicions del Grup, encara que la responsabilitat específica de la gestió i seguiment de l'exposició al risc de contrapartida derivada de l'activitat tesorera recau sobre l'Àrea de Control dels Riscos de Mercat, que prepara les propostes de concessió de línies de risc i efectua el seguiment dels seus consums. Addicionalment, juntament amb l'Àrea d'Assessoria Jurídica, i com a part del seguiment dels riscos de crèdit assumits per l'operativa de mercats, gestiona activament i efectua el seguiment de l'adequació de la documentació contractual que la sustenta.

Així, la pràctica totalitat dels riscos assumits per l'operativa sobre instruments derivats està coberta per la firma dels contractes estandarditzats ISDA i/o CMOF, que contenen en el seu clausulat la possibilitat de compensar els fluxos de cobrament i pagament pendents entre les parts per a tota l'operativa coberta pels esmentats contractes.

Igualment, s'ha d'esmentar en aquest context que l'exercici 2006 ha finalitzat amb 38 acords de *collateral* tancats amb les contrapartides més actives en la negociació de productes derivats OTC. Un *collateral* és un acord pel qual dues parts es comprometen a lliurar-se un actiu (en cas del Grup "la Caixa", un depòsit en efectiu) com a garantia per cobrir la posició neta de risc de crèdit originada pels productes derivats contractats entre ells, i sobre la base d'un acord de compensació previ (*close-out netting*) inclòs en les clàusules dels contractes ISDA o CMOF. Amb freqüència habitualment setmanal, es realitza la quantificació del risc mitjançant la revaluació, a preus de mercat, de totes les operacions vives, la qual cosa comporta la modificació del dipòsit a realitzar per la part deutora.

S'estima que l'existència d'aquests acords implica, a 31 de desembre de 2006, un estalvi en l'exposició al risc de contrapartida per l'operativa en derivats OTC (és a dir, bilaterals, no negociats a través de mercats organitzats) de 7.399 milions d'euros, i que el 92% dels riscos a llarg termini per operacions de derivats està col·lateralitzat.

3.1.3. Risc associat a la cartera de participades

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

L'Àrea de Gestió Estratègica del Risc amb la col·laboració de Caixa Holding, SAU, realitza les mesures del risc d'aquestes posicions, tant des del punt de vista del risc implícit en la volatilitat dels preus de mercat, fent servir models VaR (estimació estadística de les pèrdues màximes potencials a partir de dades històriques sobre l'evolució dels preus) com sobre el diferencial de rendibilitat amb el tipus d'interès sense risc, tal com proposa el Nou Acord de Capital de Basilea (NACB), com des del punt de vista de l'eventualitat de fallida, aplicant models basats en l'enfocament PD/LGD també seguint les disposicions del NACB.

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

Aquestes mesures i el seu desenvolupament són necessàries per al seguiment de la gestió de la cartera de participades i per a la presa de decisions estratègiques, referents a la composició de la cartera, realitzades per l'Alta Direcció del Grup "la Caixa".

A 31 de desembre de 2006, la cartera de participades cotitzades té un valor de mercat de 18.480 milions d'euros amb unes plusvàlues abans d'impostos de 9.976 milions d'euros. A 31 de desembre de 2005, eren de 16.774 i 8.308 milions d'euros, respectivament.

3.2. Exposició al risc de mercat

L'activitat financera de les entitats de crèdit implica l'assumpció de risc de mercat, dins del qual agrupem exposicions amb diferents orígens: el risc del balanç comercial derivat de l'evolució del tipus d'interès i dels tipus de canvi, el provocat per la presa de posicions a l'àmbit de tresoreria, i l'associat a les participacions de renda variable que formen part del negoci de diversificació del Grup "la Caixa". En tots els casos, el risc es refereix a la pèrdua potencial sobre la rendibilitat o el valor de la cartera derivada dels moviments desfavorables dels tipus o preus del mercat.

Amb les particularitats metodològiques i complements necessaris a què al·ludirem dins de la descripció específica dels diferents grups d'exposicions, hi ha dos tipus de mesures que constitueixen denominador comú i estàndards de mercat per a la mesura del risc que ens ocupa: la sensibilitat i el VaR (*value at risk* o valor en risc).

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

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

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

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

Per homogeneïtzar la mesura del risc del conjunt de la cartera, així com per incorporar certes hipòtesis sobre la magnitud del moviment dels factors de risc de mercat, s'utilitza el VaR per a l'horitzó temporal d'un dia i amb un interval de confiança estadística del 99%. És a dir, que 99 de cada 100 vegades les pèrdues reals seran inferiors a les estimades pel VaR.

3.2.1. Exposició al risc de tipus d'interès estructural del balanç

El risc de tipus d'interès del balanç és inherent a tota activitat bancària. El balanç està format per masses d'actiu i de passiu amb diferents venciments i tipus d'interès. El risc de tipus d'interès es produeix quan els canvis en l'estructura de la corba de tipus de mercat afecten aquestes masses, provocant la seva renovació a tipus diferents dels anteriors amb efectes en el seu valor econòmic i en el marge d'intermediació.

Com hem esmentat a l'inici d'aquesta nota, aquest risc és gestionat i controlat directament per la Direcció de "la Caixa", que desenvolupa en aquest àmbit la funció de Comitè de Gestió d'Actius i Passius (COAP).

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

La Sotsdirecció General de Mercats és l'encarregada d'analitzar aquest risc i de proposar al Comitè de Gestió d'Actius i Passius aquelles operacions de cobertura d'acord amb aquests objectius.

Per assolir aquest doble objectiu, el Grup "la Caixa" manté a 31 de desembre de 2006, a efectes comptables i de gestió, dues macrocobertures diferenciades de risc de tipus d'interès de carteres d'instruments financers:

- Macrocobertura de risc de tipus d'interès de fluxos d'efectiu.

L'objectiu de gestió en què s'emmarca aquesta cobertura comptable és el de reduir la volatilitat del marge d'intermediació davant variacions de tipus d'interès per a un horitzó temporal de 2 anys. Així, aquesta macrocobertura cobreix els fluxos d'efectiu futurs en base a l'exposició neta d'una cartera formada per un conjunt d'actius i passius altament probables amb una exposició similar al risc de tipus d'interès. Actualment, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són IRS's.

- Macrocobertura de risc de tipus d'interès de valor raonable.

L'objectiu de gestió en què s'emmarca aquesta cobertura comptable és el manteniment del valor econòmic de les masses cobertes, constituïdes per actius i passius a tipus d'interès fix amb venciments originals a més de 2 anys, opcions implícites o vinculades a productes de balanç (*caps* i *floors*) i derivats distribuïts a clients a través de la sala de Tresoreria. Els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són IRS's, opcions sobre tipus d'interès (*caps* i *floors*) i qualsevol altre instrument financer que permeti mitigar el risc de tipus d'interès.

El quadre següent mostra, mitjançant un *gap* estàtic, la distribució de venciments i revisions de tipus d'interès, a 31 de desembre de 2006, de les masses sensibles del balanç de "la Caixa". Per a aquelles masses sense

venciment contractual s'ha analitzat la seva sensibilitat als tipus d'interès juntament amb el seu termini esperat de venciment. Per tal d'ajustar millor a la realitat les dades contractuals de les operacions s'ha considerat la possibilitat que té el client de cancel·lar anticipadament els seus productes. Per a les hipòtesis de cancel·lació anticipada s'utilitzen models interns basats en l'experiència històrica que recullen variables de comportament dels clients, dels propis productes, d'estacionalitat i variables macroeconòmiques.

Matriu de venciments i revaloracions del balanç sensible

(Milers d'euros)	1 ANY	2 ANYS	3 ANYS	4 ANYS	5 ANYS	> 5 ANYS
Actiu						
Garantia hipotecària	88.815.583	11.593.064	152.596	40.866	34.998	266.479
Altres garanties	32.485.315	1.593.173	1.092.748	773.476	483.806	507.503
Mercat monetari	10.866.273					
Total actiu	132.167.171	13.186.237	1.245.344	814.342	518.804	773.982
Passiu						
Recursos de clients	76.076.349	10.736.560	12.423.063	3.443.002	814.374	2.373.868
Emissions	18.693.542	15.622	1.200.000	2.500.000	2.250.000	17.530.000
Total passiu	94.769.891	10.752.182	13.623.063	5.943.002	3.064.374	19.903.868
Diferència actiu menys passiu	37.397.280	2.434.055	(12.377.719)	(5.128.660)	(2.545.570)	(19.129.886)
Cobertures	(38.749.960)	3.376.106	8.667.826	4.831.243	3.799.095	18.075.690
Diferència total	(1.352.680)	5.810.161	(3.709.893)	(297.417)	1.253.525	(1.054.196)

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

La sensibilitat del marge d'intermediació mostra l'impacte en la revisió de les operacions del balanç provocat per canvis en la corba de tipus d'interès. Aquesta sensibilitat s'obté de comparar la simulació del marge, a un o dos anys, en base a diferents escenaris de tipus d'interès. L'escenari més probable, que s'obté a partir dels tipus implícits de mercat, es compara amb altres escenaris de baixada o pujada de tipus que tenen en compte moviments en el pendent de la corba. La sensibilitat del marge d'intermediació a 1 any de les masses sensibles del balanç considerant un escenari de pujada i un altre de baixada de tipus de 100 punts bàsics cadascun, distribuint la variació de tipus per trimestres durant l'any, és de -2% i +2%, respectivament.

La sensibilitat del valor patrimonial als tipus d'interès mesura quin seria l'impacte en el valor actual del balanç davant de variacions en els tipus d'interès.

La sensibilitat del marge d'intermediació i del valor patrimonial són mesures que es complementen i permeten una visió global del risc estructural, més centrada en el curt i mitjà termini, en el primer cas i, en el mitjà i llarg termini, en el segon.

Finalment i, a efectes de complementar les mesures de sensibilitat ja al·ludides, s'apliquen mesures VaR i d'*Stress test* seguint la metodologia pròpia de l'activitat tesorera, que serà objecte de descripció posterior.

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

3.2.2. Risc de mercat de les posicions de Tresoreria

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

El Grup "la Caixa", per l'activitat de la Sala de Tresoreria en els mercats financers, té exposició al risc de mercat per moviments desfavorables dels següents factors de risc: tipus d'interès, tipus de canvi, preu de les accions, volatilitat d'aquests factors i moviments en els diferencials de crèdit de les posicions en renda fixa privada. A continuació es facilita informació del VaR mitjà i màxim durant l'any 2006:

VaR

(Milers d'euros)	VaR MITJÀ	VaR MÀXIM
Gener	1.116	1.614
Febrer	1.438	1.789
Març	1.576	2.048
Abril	1.337	1.716
Maig	1.471	1.864
Juny	1.880	2.448
Juliol	2.237	2.701
Agost	1.844	2.137
Setembre	2.522	3.026
Octubre	1.666	1.818
Novembre	1.300	1.883
Desembre	1.517	2.401
VaR mitjà i màxim de l'exercici 2006	1.663	3.026

L'any 2006, el VaR mitjà de l'activitat de negociació de Tresoreria ha estat de 1,7 milions d'euros. Els consums més elevats, fins a un màxim de 3 milions d'euros, han estat assumits durant els mesos de juliol i setembre, com a resultat de la materialització de les expectatives de moviment dels tipus d'interès absolut, del diferencial de les corbes euro i dòlar i del tipus de canvi d'ambdues monedes.

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

- El VaR paramètric es basa en el tractament estadístic dels paràmetres amb la volatilitat i les correlacions dels moviments dels preus i dels tipus d'interès i de canvi dels actius que componen la cartera, i, seguint les recomanacions del Comitè de Supervisió Bancària de Basilea, s'aplica sobre dos horitzons temporals: 75 dies, donant més pes a les observacions més recents, i 250 dies, equiponderant totes les observacions.
- El càlcul del VaR històric es realitza mitjançant el càlcul de l'impacte sobre el valor de la cartera actual de les variacions històriques dels factors de risc. Es tenen en compte les variacions dels últims 250 dies i, amb un interval de confiança del 99%, es considera com a VaR el tercer pitjor impacte sobre el valor de la cartera.

El VaR històric resulta molt adient per completar les estimacions obtingudes mitjançant el VaR paramètric, donat que aquest no incorpora cap hipòtesi sobre el comportament estadístic dels factors de risc (el paramètric assumeix fluctuacions modelitzables a través d'una distribució estadística «normal»). Addicionalment, el VaR històric incorpora la consideració de relacions no lineals entre els factors de risc, especialment necessari

per a les operacions d'opció, la qual cosa el fa també especialment vàlid, tot i que cal subratllar que el risc opcional ha estat molt petit en les posicions de la Sala de Tresoreria de "la Caixa".

L'empitjorament de la qualificació creditícia dels emissors dels actius pot motivar també una evolució desfavorable dels preus cotitzats pel mercat. Per aquesta raó, l'Àrea de Control dels Riscs de Mercat completa la quantificació del risc de mercat amb una estimació de les pèrdues derivades de moviments en la volatilitat del diferencial de crèdit de les posicions en renda fixa privada (*Spread* VaR), que constitueix una estimació del risc específic atribuïble als emissors dels valors. Aquest càlcul es realitza prenent en consideració la potencial menor liquiditat d'aquests actius i amb un interval de confiança del 99%. L'agregació del *Market* VaR (derivat de les fluctuacions dels tipus d'interès, de canvi i volatilitat d'ambdós) i del *Spread* VaR es realitza de forma conservadora, assumint correlació zero entre ambdós grups de factors de risc.

A continuació figura una estimació dels imports de VaR mitjans atribuïbles als diferents factors de risc:

VaR per factor de risc

(Milers d'euros)	TIPUS D'INTERÈS	TIPUS DE CANVI	PREU D'ACCIONS	VOLATILITAT TIPUS D'INTERÈS	VOLATILITAT TIPUS DE CANVI	VOLATILITAT PREU D'ACCIONS	VOLATILITAT SPREAD DE CRÈDIT
VaR mitjà 2006	654	252	61	36	25	12	1.295

Es pot observar que els consums són de magnitud moderada i es concentren fonamentalment en l'assumpció de risc de corba de tipus d'interès i de diferencial de crèdit. Els imports de risc de tipus de canvi i de volatilitat assumits resulten d'importància molt marginal.

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

- Backtest* net, que relaciona la part del resultat diari *marked to market* (és a dir, el derivat del canvi en el valor de mercat) de les posicions vives al tancament de la sessió anterior amb l'import del VaR estimat amb horitzó temporal d'un dia, calculat amb les posicions vives al tancament de la sessió anterior. Aquest exercici és el més adient per a l'autoavaluació de la metodologia utilitzada per a la quantificació del risc.
- Adicionalment, s'avalua el resultat total obtingut durant el dia (incloent, per tant, l'operativa intradia que s'hagi pogut realitzar) amb l'import del VaR a l'horitzó d'un dia calculat amb les operacions vives al tancament de la sessió anterior (*Backtest* brut). D'aquesta manera, s'avalua la importància de l'operativa intradia en la generació de resultats i en l'estimació del risc total de la cartera.

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

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

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

Per completar aquests exercicis d'anàlisi del risc en situacions extremes, es determina l'anomenat «pitjor escenari», que és la situació dels factors de risc succeïts en l'últim any i que implicaria la major pèrdua sobre la cartera actual. Posteriorment, s'analitza l'anomenada «cua de la distribució», que és la magnitud de les pèrdues que es produirien si el moviment de mercat que l'ocasionés es calculés amb un interval de confiança del 99,9%.

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

3.2.3. Risc de canvi

El contravalor en euros dels actius i passius en moneda estrangera mantinguts per "la Caixa" a 31 de desembre de 2006 i 2005 és el següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Total actiu en moneda estrangera	4.900.583	4.978.086
Cartera de negociació	72.380	76.249
Inversions creditícies	4.796.548	4.870.189
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	<i>3.864.865</i>	<i>4.446.717</i>
<i>Crèdits a la clientela</i>	<i>928.135</i>	<i>422.339</i>
<i>Altres</i>	<i>3.548</i>	<i>1.133</i>
Resta d'actius	31.655	31.648
Total passiu en moneda estrangera	4.782.726	4.455.170
Cartera de negociació	56	85
Passius financers a cost amortitzat	4.776.328	4.443.124
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	<i>2.888.344</i>	<i>3.090.342</i>
<i>Dipòsits de la clientela</i>	<i>1.150.246</i>	<i>890.827</i>
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	<i>722.895</i>	<i>442.848</i>
<i>Altres</i>	<i>14.843</i>	<i>19.107</i>
Resta de passius	6.342	11.961

La resta d'actius en moneda estrangera corresponents a d'altres entitats del Grup, ascendeixen a 31 de desembre de 2006 i 2005 a 8.687 i 1.067.802 milers d'euros, respectivament.

A 31 de desembre de 2006, no hi ha saldos de passius en moneda estrangera corresponents a d'altres entitats del Grup. A 31 de desembre de 2005 ascendien a 1.138.005 milers d'euros.

Aquesta disminució d'actius i passius en moneda estrangera és deguda a la baixes d'empreses del perímetre de consolidació.

La Sotsdirecció General de Mercats assumeix la responsabilitat de gestió del risc de tipus de canvi generat per l'operativa del balanç en divisa, funció que desenvolupa a través de l'activitat de cobertura en els mercats que realitza l'Àrea de Tresoreria. La gestió es realitza sota la premissa de minimitzar els riscos de canvi assumits, fet que explica la reduïda o pràcticament nul·la exposició de "la Caixa" a aquest risc de mercat.

També com a conseqüència de la gestió activa del risc de canvi per la Sala de Tresoreria, les petites posicions romanents en moneda estrangera es mantenen majoritàriament davant d'entitats de crèdit i en divises de primera línia (com poden ésser el dòlar, la lliura esterlina o el franc suís), i les metodologies emprades per a la quantificació són les mateixes i s'apliquen conjuntament a les mesures de risc pròpies del conjunt de l'activitat tesorera.

A continuació es presenta detall per moneda amb percentatge de les inversions creditícies i dels passius financers a cost amortitzat.

(Percentatge)	2006	2005
Inversions creditícies	100	100
Dòlar USA	41	40
Lliura esterlina	18	4
Franc suís	8	7
Ien japonès	11	27
Dòlar canadenc	6	3
Dòlar australià	6	3
Resta	10	16
Passius financers a cost amortitzat	100	100
Dòlar USA	81	75
Lliura esterlina	14	18
Franc suís	1	2
Ien japonès	0	3
Resta	4	2

3.3. Exposició al risc de liquiditat

El Grup "la Caixa" gestiona la liquiditat de forma que sempre pugui atendre els seus compromisos puntualment i mai no es vegi minvada la seva activitat inversora per manca de fons prestables. Aquest objectiu s'aconsegueix amb una gestió activa de la liquiditat, que consisteix en un seguiment continuat de l'estructura del balanç, per terminis de venciment, detectant de forma anticipada l'eventualitat d'estructures inadequades de liquiditat a curt i mitjà termini, tot adoptant una estratègia que doni estabilitat a les fonts de finançament. El Grup "la Caixa" s'ha caracteritzat en el passat, i ho continuarà fent en el futur, per un creixement equilibrat dels seus creditors entre productes en balanç, generadors de liquiditat, i productes fora de balanç, que permeten un adequat i sostenible finançament de l'activitat creditícia sense la necessitat de recórrer de forma intensiva al finançament en els mercats majoristes.

El departament d'Anàlisi de Risc de Balanç, dependent de la Sotsdirecció General de Mercats, és l'encarregat d'analitzar el risc de liquiditat. L'anàlisi es realitza tant en situacions de normalitat de les condicions dels mercats, com en situacions de crisi, on es consideren diversos escenaris de crisis específiques i sistèmiques que comporten diferents hipòtesis de severitat en termes de reducció de liquiditat. Així, s'analitzen quatre tipologies d'escenaris de crisi: tres escenaris de crisis sistèmiques (crisis macroeconòmiques, disfuncions del mercat de capitals i alteracions dels sistemes de pagaments) i un escenari de crisi específica considerat com a «pitjor escenari». Aquests escenaris contempnen horitzons temporals i nivells de severitat diferents en funció de la tipologia de la crisi analitzada.

A partir d'aquestes anàlisis s'ha elaborat el Pla de Contingència, que ha estat objecte d'aprovació específica per part del Consell d'Administració, i que ha definit un pla d'acció per a cadascun dels escenaris contemplats.

El Comitè de Gestió d'Actius i Passius (COAP) realitza mensualment un seguiment de la liquiditat a mitjà termini mitjançant els desfasaments previstos en l'estructura del balanç i verifica el compliment dels límits i de les línies d'actuació operatives aprovades pel Consell d'Administració. Aquest Comitè proposa al Consell d'Administració

les emissions o programes de finançament o inversió òptims en funció de les condicions de mercat i els instruments i terminis necessaris per fer front al creixement del negoci.

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

A 31 de desembre de 2006 i 2005, la pràctica totalitat dels instruments financers de renda fixa i variable del Grup "la Caixa" cotitzaven en mercats actius d'alta liquiditat.

A continuació es presenta el detall per terminis de venciments contractuals dels saldos, sense considerar els ajustos per valoració, de determinats epígrafs del balanç de situació a 31 de desembre de 2006 i 2005 de "la Caixa", en un escenari de condicions de normalitat de mercats:

Exercici 2006

(Milions d'euros)	A LA VISTA	<1 MES	1-3 MESOS	3-12 MESOS	1-5 ANYS	> 5 ANYS	TOTAL
Actiu							
Caixa i dipòsits en bancs centrals	3.923	0	0	0	0	0	3.923
Valors representatius de deute - Cartera de negociació	0	23	78	387	423	449	1.360
Derivats de negociació	0	11	85	56	42	30	224
Valors representatius de deute disponibles per a la venda	0	0	212	312	56	48	628
Inversions creditícies	2.955	14.809	13.411	14.147	33.881	86.429	165.632
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	234	9.482	8.567	2.204	84	190	20.761
<i>Crèdit a la clientela</i>	989	5.327	4.739	11.870	33.692	83.309	139.926
<i>Valors representatius de deute</i>	0	0	105	0	105	2.930	3.140
<i>Altres actius financers</i>	1.732	0	0	73	0	0	1.805
Derivats de cobertura	0	113	128	223	1.750	3.682	5.896
Total actiu	6.878	14.956	13.914	15.125	36.152	90.638	177.663
Passiu							
Derivats de negociació	0	19	83	62	44	38	246
Passius financers a cost amortitzat	31.137	47.825	10.634	19.913	36.621	26.484	172.614
<i>Dipòsits de bancs centrals</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	518	4.763	1.981	1.935	1.716	1.118	12.031
<i>Dipòsits de la clientela</i>	29.677	41.152	7.976	17.673	21.138	1.683	119.299
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	0	1.641	677	235	9.267	21.965	33.785
<i>Passius subordinats</i>	0	0	0	0	4.500	1.718	6.218
<i>Altres passius financers</i>	942	269	0	70	0	0	1.281
Derivats de cobertura	0	96	51	77	1.081	4.257	5.562
Total passiu	31.137	47.940	10.768	20.052	37.746	30.779	178.422
Diferència actiu menys passiu	(24.259)	(32.984)	3.146	(4.927)	(1.594)	59.859	(759)

Exercici 2005

(Milions d'euros)	A LA VISTA	<1 MES	1-3 MESOS	3-12 MESOS	1-5 ANYS	> 5 ANYS	TOTAL
Actiu							
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.677	0	0	0	0	0	1.677
Valors representatius de deute - Cartera de negociació	0	13	33	204	439	324	1.013
Derivats de negociació	0	46	43	60	33	48	230
Valors representatius de deute disponibles per a la venda	0	0	45	187	453	93	778
Inversions creditícies	2.836	14.107	7.180	12.693	26.862	66.213	129.891
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	59	7.993	2.845	2.719	108	69	13.793
<i>Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida</i>	0	50	0	0	0	0	50
<i>Crèdit a la clientela</i>	887	6.064	4.335	9.940	26.638	61.527	109.391
<i>Valors representatius de deute</i>	0	0	0	0	116	4.617	4.733
<i>Altres actius financers</i>	1.890	0	0	34	0	0	1.924
Derivats de cobertura	0	12	36	168	1.886	5.067	7.169
Total actiu	4.513	14.178	7.337	13.312	29.673	71.745	140.758
Passiu							
Derivats de negociació	0	34	35	53	42	52	216
Passius financers a cost amortitzat	32.298	35.429	7.879	15.616	26.935	19.253	137.410
<i>Dipòsits de bancs centrals</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	1.207	3.955	1.813	1.567	1.046	1.026	10.614
<i>Dipòsits de la clientela</i>	29.601	30.706	5.216	13.783	20.389	2.821	102.516
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	0	451	850	228	2.500	12.188	16.217
<i>Passius subordinats</i>	0	0	0	0	3.000	3.218	6.218
<i>Altres passius financers</i>	1.490	317	0	38	0	0	1.845
Derivats de cobertura	0	10	39	43	865	4.459	5.416
Total passiu	32.298	35.473	7.953	15.712	27.842	23.764	143.042
Diferència actiu menys passiu	(27.785)	(21.295)	(616)	(2.400)	1.831	47.981	(2.284)

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

El programa de Pagarés per import nominal de 5.000 milions d'euros, permet disposar de recursos a curt termini.

El programa d'*Euro Medium Term Note* (EMTN), per import nominal a 31 de desembre de 2006 de 5.000 milions d'euros, dels quals hi ha 1.235 milions d'euros disposats, garanteix l'obtenció de recursos a mitjà termini.

A més s'ha renovat i ampliat la nota de valors per al fullet base per a títols no participatius (antic Programa de Valors de Renda Fixa) que assegura la captació de recursos a llarg termini. El seu import és de 25.000 milions d'euros, dels quals a 31 de desembre de 2006 se n'han disposat quasi be 9.000 milions d'euros.

Com a mesura de prudència i per tal de fer front a possibles tensions de liquiditat o situacions de crisi en els mercats, és a dir, per fer front al risc de liquiditat contingent, el Grup "la Caixa" té dipositades una sèrie de garanties al Banc Central Europeu (BCE) que li permeten obtenir de forma immediata una elevada liquiditat.

Les polítiques de finançament del Grup tenen en compte una distribució equilibrada dels venciments de les emissions, evitant-ne la concentració i duent a terme una diversificació en els instruments de finançament.

3.4. Exposició a d'altres riscos

Dins el mapa global de risc de l'Entitat i un cop analitzats els directament vinculats al negoci bancari, analitzarem la gestió del risc operacional.

Constitueixen risc operacional tots els esdeveniments que poden generar una pèrdua com a conseqüència d'inadequats processos interns, errades humanes, incorrecte funcionament dels sistemes d'informació o esdeveniments externs. El risc operacional és inherent en totes les activitats de negoci, i tot i que no es pot eliminar totalment, pot ser gestionat, mitigat i, en alguns casos, assegurat. Tradicionalment "la Caixa" ha gestionat aquest risc en base a la seva experiència històrica, establint nous controls i millorant els ja existents; millorant la qualitat dels processos interns i, quan s'ha considerat necessari, transferint el risc a tercers mitjançant la contractació de pòlisses d'assegurances.

La gestió d'aquest risc adquireix especial importància amb l'increment de la dependència del negoci bancari de factors com ara la utilització intensiva de tecnologia de la informació, la subcontractació d'activitats o la utilització d'instruments financers complexos.

El Grup "la Caixa" està desenvolupant un projecte de caire estratègic que, impulsat des de la Direcció i seguint les propostes del Nou Acord de Capital de Basilea (NACB), permetrà implantar un únic Model Integral de Mesura i Control del Risc Operacional en totes les àrees de negoci de "la Caixa" i en totes les filials financeres del Grup "la Caixa". En aquest sentit, ja es disposa d'un Marc de Gestió del Risc Operacional que estableix l'evolució cap a l'adopció del model avançat de distribució de pèrdues, i defineix el model de gestió, els objectius estratègics així com les metodologies d'avaluació del risc que s'utilitzaran en tot el Grup "la Caixa".

El model de gestió del Risc Operacional defineix un procés continu de gestió basat en tres etapes:

- Identificació i detecció de tots els riscos, actuals i potencials.
- Avaluació contínua dels mateixos, per tal de procedir a l'assignació dels recursos propis per a la cobertura de les potencials pèrdues originades per risc operacional.
- Gestió activa del risc, que implica la presa de decisions per a la seva mitigació (establiment de nous controls, desenvolupament de plans de continuïtat de negoci, enginyeria de processos, assegurament de possibles contingències i d'altres).

Els punts bàsics de la metodologia per a la identificació, avaluació i control del risc operacional es basen en una categorització dels riscos propis per al Grup "la Caixa" i la integració de metodologies d'avaluació de tipus qualitatiu (opinió dels experts dels possibles riscos de pèrdua en l'execució dels processos) i de tipus quantitatiu (dades reals de pèrdues operacionals).

Durant l'any 2006, s'ha finalitzat l'aplicació d'aquest model de gestió de Risc Operacional a les àrees de negoci de "la Caixa" i a les filials financeres espanyoles i es disposa d'una primera aproximació del VaR Operacional qualitatiu.

A més, s'ha continuat avançant en la construcció de la Base de Dades d'esdeveniments operacionals i en el registre de les pèrdues operacionals amb l'objectiu de realitzar, conjuntament amb la informació qualitativa, una gestió

proactiva del risc operacional que anticipi les possibles causes de risc i redueixi el seu impacte econòmic amb la conseqüent adaptació de les necessitats de recursos propis. La Base de Dades d'esdeveniments operacionals en el Grup "la Caixa" té com a premissa fonamental la de disposar d'una base de dades d'esdeveniments de pèrdua íntegra i amb un volum suficient de dades per tal que els càlculs de risc siguin òptims.

D'altra banda, tal com es preveu en el Nou Acord de Capital de Basilea (NACB), quan es disposi d'un mínim de dades de pèrdues operacionals d'un període de tres anys, es podrà calcular el VaR Operacional quantitatiu i el capital mínim per a risc operacional, d'acord amb el que proposa Basilea II, mitjançant els models estadístics adients.

L'objectiu estratègic del Grup "la Caixa" és la millora en la qualitat de la gestió del negoci, facilitant la presa de decisions per incrementar la qualitat de servei al client i la millora en l'eficiència dels processos.

4. Fons propis i distribució de resultats

Els fons propis atribuïbles al Grup "la Caixa", abans de la distribució del resultat de l'exercici, i el seu moviment en els exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2006 i 2005 es mostren a continuació.

(Milers d'euros)	FONS DE DOTACIÓ I RESERVES	RESERVES EN SOCIETATS CONSOLIDADES	BENEFICIS ATRIBUÏTS AL GRUP	TOTAL RECURSOS ATRIBUÏTS AL GRUP
Situació a 31-12-2004	4.582.862	1.334.555	816.499	6.733.916
Aplicació del benefici de l'exercici anterior a Reserves	460.515	100.984	(561.499)	0
Aplicació del benefici de l'exercici anterior al Fons de l'Obra Social			(255.000)	(255.000)
Altres moviments de reserves	635	76.048		76.683
Ajustos de consolidació	8.139	(8.139)		0
Beneficis de l'exercici atribuïts al Grup			1.495.048	1.495.048
Situació a 31-12-2005	5.052.151	1.503.448	1.495.048	8.050.647
Aplicació del benefici de l'exercici anterior a Reserves	608.814	583.234	(1.192.048)	0
Aplicació del benefici de l'exercici anterior al Fons de l'Obra Social			(303.000)	(303.000)
Altres moviments de reserves	353	(3.885)		(3.532)
Ajustos de consolidació	379.530	(379.530)		0
Beneficis de l'exercici atribuïts al Grup			3.025.318	3.025.318
Situació a 31-12-2006	6.040.848 (1)	1.703.267 (2)	3.025.318	10.769.433
Promemòria				
Fons de dotació	3.006	Res. societats consol. (Global i prop.)		328.807
Reserves	6.037.842	Res. societats consol. (Mèt. participació)		1.374.460
Total (1)	6.040.848	Total (2) (Nota 26)		1.703.267

Pel que fa a la distribució del benefici de l'exercici, "la Caixa" ha d'aplicar un 50%, pel capbaix, a Reserves i l'import restant al Fons de l'Obra Social.

La proposta d'aplicació del benefici de "la Caixa" de l'exercici 2006, que el Consell d'Administració proposarà a l'Assemblea General per a la seva aprovació, es presenta a continuació, conjuntament amb l'aplicació del resultat de l'exercici 2005.

(Milers d'euros)	2006	2005
Dotació al Fons de l'Obra Social (Nota 27)	376.000	303.000
Dotació a Reserves	1.419.101	602.814
Dotació a Reserves per a inversió a Canàries (Nota 26)	0	6.000
Benefici de l'exercici	1.795.101	911.814

Els resultats de les societats que componen el Grup "la Caixa" s'aplicaran de la manera que acordin les respectives Juntes Generals d'Accionistes.

5. Adquisició i venda de participacions en el capital d'entitats dependents, multigrup i associades

Els principals moviments de les participacions en entitats dependents en els exercicis 2006 i 2005 han estat els següents:

- En l'exercici 2005, "la Caixa" va vendre la totalitat de la seva participació en CaixaBank, SA a la societat del Grup "la Caixa" Crèdit Andorrà, SA. Amb aquesta operació "la Caixa" complia amb l'obligació legal de desinvertir, abans de 31 de desembre de 2011, la seva participació del 100% en el banc andorrà fins a un màxim del 51%, a la vegada que unificava l'activitat financera del Grup "la Caixa" a Andorra en la societat Crèdit Andorrà, SA, de la qual mantenia la seva participació del 46,35%. Aquesta venda no va suposar el registre de cap benefici net en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2005. En l'exercici 2006, "la Caixa" ha venut la totalitat de la seva participació en el capital de Crèdit Andorrà, SA a d'altres accionistes significatius del banc per un import total de 927 milions d'euros. Aquesta operació ha generat un benefici després d'impostos de 425 milions d'euros, que s'ha registrat en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2006. El benefici inclou la plusvàlua per la venda de CaixaBank, SA, que no havia estat registrada a l'exercici 2005.
- En l'exercici 2005 es va reduir en un 8,36% la participació a Inmobiliaria Colonial, SA com a conseqüència de l'entrada com a accionista de Mutua Madrileña Automovilista Sociedad de Seguros a Prima Fija i a vendes efectuades al mercat. En l'exercici 2006, el Grup "la Caixa" ha venut la totalitat de la seva participació del 39,54% en Inmobiliaria Colonial, SA, després d'acollir-se a l'Oferta Pública d'Adquisició pel 100% del capital social presentada per Grupo Inmocaral, SA a un preu de 63 euros per acció. Aquesta operació ha suposat el registre de 1.041 milions d'euros de benefici abans d'impostos (680 milions d'euros després d'impostos).
- En el mes de gener de 2005, el Grup CaixaBank France i el Grup Swiss Life France, amb l'objectiu de potenciar la distribució creuada de productes bancaris i d'assegurança de vida entre els seus clients, van acordar un intercanvi accionarial pel qual el Grup "la Caixa" va vendre el 4,7% de la seva participació en la societat CaixaBank France, SA a la societat Swiss Life France; en conseqüència, la participació del Grup "la Caixa" a CaixaBank France, SA a 31 de desembre de 2005 era del 95,3%. Al seu torn, CaixaBank France, SA va adquirir el 45% del capital de la societat Swiss Life Bank i l'11,4% del capital de la societat Swiss Life Assurances des Biens, ambdues societats del Grup Swiss Life France. En l'exercici 2006, el Grup "la Caixa" ha venut la totalitat de la participació en CaixaBank France, SA. Prèviament s'ha recomprat a Swiss Life France el 4,7% de CaixaBank France, SA i se li ha revenut la participació a Swiss Life Assurances des Biens (11,4%) i a Swiss Life Banque (45%).

La societat francesa Boursorama, SA, que pertany al grup Société Générale, ha estat l'entitat compradora. CaixaBank France, SA, ha estat valorada en 234 milions d'euros, dels quals el Grup "la Caixa" ha percebut 109 milions d'euros en efectiu i la resta en accions representatives del 19,9% de Boursorama, SA. L'operació ha generat un benefici net de 37 milions d'euros.

- El 10 d'agost de 2006, "la Caixa", Editorial Planeta, SA i Enciclopèdia Catalana, SA van firmar un contracte marc d'inversió en el grup Edicions 62 en virtut del qual "la Caixa" ha reduït la seva participació en el grup editorial Edicions 62 del 88,91% fins a un 30% del capital social, donant entrada en aquest a Editorial

Planeta, SA i Enciclopèdia Catalana, SA en proporcions iguals. Amb aquesta operació, el Grup "la Caixa" ha registrat un benefici abans d'impostos de 5 milions d'euros (3 milions d'euros després d'impostos).

- En l'exercici 2005, es va realitzar la dissolució sense liquidació i la cessió global del patrimoni social d'Hipote-Caixa, EFC, SA, InverCaixa Holding, SA i InverCaixa Valores, SV, SA al seu soci únic, "la Caixa", amb efectes comptables des de l'1 de gener de 2005.
- En l'exercici 2005, es va vendre la totalitat de la participació del Grup "la Caixa" a CaixaBank Banque Privée (Suisse), SA.
- En l'exercici 2005, el Grup "la Caixa" va augmentar un 15% la participació a Port Aventura, SA per la compra de GP Resort a Anheuser Busch de la seva participació a Port Aventura, SA. Posteriorment es va produir la fusió per absorció de Port Aventura, SA amb GP Resort, SA, GP Comercial, SA i USPA Hotel Ventures I, SA.

Pel que fa a les variacions més rellevants en les participacions en entitats associades durant l'exercici 2006, cal destacar l'augment de participació d'un 1,12% a la societat Abertis Infraestructuras, SA, d'un 0,33% a Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA i d'un 9,01% de Banco BPI, SA. D'aquesta manera, el Grup "la Caixa" ha assolit una participació superior al 20% (25% a 31 de desembre de 2006) en Banco BPI, SA, i ha procedit a consolidar-la mitjançant el mètode de la participació. En l'exercici 2005, cal destacar l'augment de participació d'un 1% a la societat Gas Natural, SDG, SA i la baixa de les participacions vinculades a l'activitat hotelera, com a conseqüència de la seva venda a la societat Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA, dedicada a l'activitat de capital risc, i de la qual el Grup "la Caixa" posseeix el 100% (vegeu Nota 15).

6. Informació per segments de negoci

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

El 2006 s'ha incorporat al Negoci de Banca a l'Estranger, actualment Banca Internacional, la participació en el Banco BPI, SA, que s'inclouïa el 2005 en Cartera de Participades, i en Boursorama, SA, adquirit el 2006. A efectes comparatius, s'han homogeneïtzat l'activitat i els resultats de 2005, tant del Negoci Banca Internacional com de la Cartera de Participades.

Sota aquests criteris els diferents segments de negoci que conformen el Grup "la Caixa" en l'exercici 2006 són:

- **Banca a Espanya:** és la principal activitat del Grup "la Caixa". Inclou la totalitat del negoci bancari, així com la comercialització de fons d'inversió, assegurances i plans de pensions desenvolupada en territori espanyol a través de les seves 5.179 oficines i la resta de canals complementaris, i recull tant l'activitat com els resultats generats pels més de 10,1 milions de clients, siguin particulars, empreses o institucions. El volum total de negoci gestionat ascendeix, a 31 de desembre de 2006, a 298.567 milions d'euros, un 21,4% més que el tancament de l'exercici anterior.
- **Banca Internacional:** correspon a l'activitat i resultats generats pel Grup Crèdit Andorrà i Caixa Bank France fins al moment de la seva venda, i els resultats de les participacions del Grup en altres entitats bancàries estrangeres, Banco BPI, SA i Boursorama, SA.
- **Cartera de Participades:** recull els resultats recurrents de les inversions de la cartera de participades. La cartera de renda variable té un valor comptable de 14.090 milions d'euros a 31 de desembre de 2006, i el valor de mercat de les participacions cotitzades és de 18.480 milions d'euros, amb unes plusvàlues latents de 9.976 milions d'euros. L'evolució d'aquest segment es veu impactada per les fortes desinversions realitzades en els exercicis 2006 i 2005.

- **COAP i Activitats Corporatives:** l'activitat del COAP agrupa la gestió dels riscos de tipus d'interès i de canvi, de la liquiditat, a través de les emissions en el mercat institucional, dels recursos propis, de l'immobilitzat i de la inversió/finançament a la resta de negocis. Quant a les Activitats Corporatives, aquestes recullen l'activitat tesorera del Grup, així com altres activitats i resultats que són producte de decisions globals del Grup o que per la seva naturalesa no són imputables a la resta de negocis, com els resultats extraordinaris i les despeses de superestructura. Addicionalment, inclou els ajustos derivats de conciliar la integració dels estats financers de les diferents línies de negoci amb els estats financers consolidats del Grup.

Descripció dels criteris de segmentació i valoració aplicats

Per a la segregació per negocis de l'activitat i resultats es pren com a base les unitats de negoci bàsiques sobre les quals es disposa de xifres comptables i de gestió (en el cas de Banca a Espanya aquestes corresponen a la informació de gestió de les oficines).

Per a la determinació del marge ordinari de Banca a Espanya es considera el rendiment financer net de cadascuna de les operacions del balanç que equival al fet d'aplicar, sobre l'ingrés o despesa contractual, un preu de transferència que correspon al preu de mercat d'un termini igual a la seva durada o a la periodicitat de revisió. A més s'imputen els ingressos per serveis generats per l'operativa bancària.

El 2006 s'ha reestimat el càlcul del resultat analític de Banca a Espanya amb la millor informació disponible i, a efectes comparatius, s'han homogeneïtzat les xifres del 2005, fet que redueix en un 10,2% el resultat net de Banca a Espanya del 2005 presentat en els Comptes Anuals de l'exercici 2005.

En Banca Internacional es considera l'aportació dels bancs filials estrangers fins al moment de la seva venda (obtinguda a partir dels seus estats financers) i de les participacions bancàries, netes del corresponent cost de finançament, equivalent al cost d'oportunitat de mantenir la inversió a llarg termini.

El marge ordinari de la Cartera de Participades inclou els ingressos per dividends i per posada en equivalència de la resta de participacions del Grup, reduïts també pel seu cost de finançament.

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

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

L'assignació de capital es calcula en funció del capital mínim regulatori necessari per a cadascun dels negocis.

A continuació es presenten els comptes de resultats del Grup "la Caixa" dels exercicis 2006 i 2005 per segments de negoci i les magnituds d'actiu, passiu i fons propis de cadascun:

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del Grup "la Caixa" - Segregació per negocis

(Millions d'euros)	BANCA A ESPANYA			BANCA INTERNACIONAL			CARTERA DE PARTICIPADES			COAP I ACTIVITATS CORPORATIVES (*)		TOTAL GRUP "LA CAIXA"	
	2006	2005	VAR.	2006	2005	VAR.	2006	2005	VAR.	2006	2005	2006	2005
Marge ordinari	4.511	3.811		183	249		164	149		768	323	5.626	4.532
Despeses d'explotació	(2.459)	(2.332)		(63)	(132)		(9)	(8)		(102)	(77)	(2.633)	(2.549)
Resultats nets de serveis no financers							147	297		(23)	(38)	124	259
Marge d'explotació	2.052	1.479		120	117		302	438		643	208	3.117	2.242
Altres resultats i dotacions	(501)	(318)		(13)	(13)		(27)	(94)		1.437	(26)	896	(451)
Resultats abans d'impostos	1.551	1.161		107	104		275	344		2.080	182	4.013	1.791
Impostos i minoritaris	(411)	(301)		(44)	(41)		115	41		(648)	5	(988)	(296)
Resultat atribuït al Grup	1.140	860	32,6%	63	63	0,0%	390	385	1,3%	1.432	187	3.025	1.495
Total actiu	152.068	119.045		1.362	7.786		18.166	17.699		37.527	35.822	209.123	180.352
Fons propis	10.157	7.842		478	636		2.213	1.803		(2.079)	(2.230)	10.769	8.051

(*) El resultat del COAP i Activitats Corporatives inclou resultats extraordinaris per vendes d'actius i sanejaments de 1.520 i 285 milions d'euros per als exercicis 2006 i 2005, respectivament.

7. Retribucions del «personal clau de l'administració i direcció»

En el marc de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, el «personal clau de l'administració i direcció» del Grup "la Caixa", entès com aquelles persones que tenen autoritat i responsabilitat per planificar, dirigir i controlar les activitats del Grup, directament i indirecta, està integrat pels membres del Consell d'Administració, de la Comissió de Control i de l'Alta Direcció. Pel seus càrrecs, aquest col·lectiu de persones es considera «part vinculada» al Grup i, com a tal, subjecta a uns requeriments d'informació que es recullen en aquesta Nota.

També constitueixen parts vinculades al Grup el conjunt de persones que mantenen amb el «personal clau de l'administració i direcció» determinades relacions de parentesc o afectivitat, com també aquelles societats controlades, amb influència significativa o amb poder de vot important del personal clau o d'algunes de les persones esmentades del seu entorn familiar. Les transaccions del Grup "la Caixa" amb el «personal clau de l'administració i direcció» del Grup i amb la resta de parts vinculades s'informen en la Nota 45.

Remuneracions al Consell d'Administració i a la Comissió de Control

L'article 27 dels Estatuts de "la Caixa" modificat amb data 19 d'octubre de 2006, estableix que, llevat del càrrec del President, el càrrec de membre del Consell d'Administració i de la Comissió de Control té caràcter honorífic i gratuït i que no pot originar percepcions distintes de les dietes i despeses per assistència i desplaçament establertes per l'Assemblea General.

Les remuneracions meritedes el 2006 per aquest concepte a favor de les persones que han integrat els esmentats òrgans d'administració i control s'indiquen a continuació de manera individualitzada i diferenciades per l'òrgan de govern corresponent. En el cas del Consell d'Administració, s'inclouen les dietes percebudes per les persones que són membres d'alguna de les comissions delegades del Consell d'Administració, és a dir, la Comissió Executiva i la Comissió d'Obres Socials, com també les que es deriven de la seva pertinença a la Comissió de Retribucions i a la Comissió d'Inversions.

Consell d'Administració

(Milers d'euros)	2006		2005	
	DIETES	PRIMES PER ASSEGURANCES (*)	DIETES	PRIMES PER ASSEGURANCES (*)
Fornesa Ribó, Ricard	46	9	47	8
Gabarró Serra, Salvador	40	0	35	0
Mercader Miró, Jordi	40	5	41	5
Raventós Negra, Manuel	41	4	44	4
Balagueró Gañet, Ramon	18	3	18	3
Camarasa Carrasco, M. Amparo	34	3	30	3
Domènech Sardà, Marta (a)	22	3	15	2
Gabarró Miquel, Maria Isabel (b)	—	—	10	4
García Biel, Manuel	40	3	38	4
Godó Muntañola, Javier	34	5	28	5
Gortázar Rotaeché, M ^a Begoña (b)	—	—	6	2
Iglesias Sitjes, Jaume (b)	—	—	4	9
Juan Franch, Inmaculada (a)	22	1	15	1
López Burniol, Juan José (a)	18	4	12	3
López Ferreres, Montserrat (a)	18	1	12	1
Noguer Planas, Miquel	32	3	32	3
Novell Bové, Rosa (b)	—	—	5	3
Novella Martínez, Justo Bienvenido	22	2	22	2
Oller Compañ, Vicenç	16	6	18	6
Orriols Peití, Montserrat (b)	—	—	6	3
Pallarès Morgades, Magí	22	3	22	2
Pie Mestre, Antoni (b)	—	—	6	9
Rodés Castañé, Leopoldo (a)	16	6	12	4
Tomás Munar, Lluç	18	3	13	3
Tutzó Bennasar, Francesc	18	7	18	6
Villalba Fernández, Nuria Esther (a)	16	3	9	1
Zaragozá Alba, Josep Francesc	18	4	18	3
Total	551	78	536	99

(a) Alta al Consell d'Administració el 2005, com a conseqüència del procés de renovació dels Òrgans de Govern que va aprovar l'Assemblea General en data 28 d'abril de 2005.

(b) Baixa al Consell d'Administració el 2005, per renúncia o com a conseqüència del procés de renovació dels Òrgans de Govern que va aprovar l'Assemblea General en data 28 d'abril de 2005.

(*) Les assegurances contractades cobreixen les contingències de mort, accidents i salut.

Comissió de Control

(Milers d'euros)		2006		2005	
		DIETES	PRIMES PER ASSEGURANCES (*)	DIETES	PRIMES PER ASSEGURANCES (*)
Corominas Vila, Enric		13	8	12	7
Pàmies Solà, Martí		13	3	12	3
Castellví Piulachs, Josefina	(c)	1	0	—	—
Colom Rosich, Elvira		13	2	12	3
García Salinero, Alfonso	(b)	—	—	4	3
Guàrdia Canela, Josep-Delfi		13	4	12	5
Millet Tusell, Fèlix M.	(d)	9	9	10	9
Pallàs Guasch, Santiago	(a)	13	3	7	2
Roig Grau, Joan-Maria	(b)	—	—	4	3
Ros Domingo, Àngel	(a)	12	5	7	3
Santana Fuster, Carlos	(a)	13	5	7	3
Sierra Fatjó, Joan		13	3	13	2
Torguet Santiveri, Carlos	(b)	—	—	5	6
Total		113	42	105	49

(a) Alta a la Comissió de Control el 2005, com a conseqüència del procés de renovació dels Òrgans de Govern que va aprovar l'Assemblea General en data 28 d'abril de 2005.

(b) Baixa a la Comissió de Control el 2005, com a conseqüència del procés de renovació dels Òrgans de Govern que va aprovar l'Assemblea General en data 28 d'abril de 2005.

(c) Alta a la Comissió de Control l'11/12/2006, com a conseqüència de la baixa produïda pel Sr. Fèlix M. Millet Tusell amb data de 30/10/2006.

(d) Baixa a la Comissió de Control el 30/10/2006, com a conseqüència de la seva renúncia.

(*) Les assegurances contractades cobreixen les contingències de mort, accidents i salut.

A l'empara de la Llei 14/2006, de 27 de juliol, de la Generalitat de Catalunya, que va reformar la Llei de Caixes d'Estalvis de Catalunya, l'Assemblea General Extraordinària de "la Caixa" va modificar els seus estatuts el dia 19 d'octubre de 2006 establint que el càrrec de President tindria caràcter retribuït i que si la seva dedicació era exclusiva la quantia de la seva retribució seria superior al 50%, sense sobrepassar el 100%, de la retribució del Director General.

D'acord amb l'esmentada modificació estatutària, el Consell d'Administració celebrat el dia 16 de novembre de 2006, un cop aprovada la modificació estatutària per la Generalitat, va acordar que el President tindria dedicació exclusiva, i —en el marc de la temporalitat dins de l'exercici 2006 i de les percepcions rebudes i que es meritaren per al President en activitats en interès de "la Caixa" i per dietes, d'acord amb la sistemàtica fins aleshores existent—, es va fixar una retribució complementària en l'esmentat exercici de 350.000 euros.

D'altra banda, "la Caixa" té subscrita una pòlissa d'assegurança col·lectiva de responsabilitat civil que cobreix als membres del Consell d'Administració i de la Comissió de Control, i que també inclou als membres de l'Alta Direcció de "la Caixa" i al «personal clau de l'administració i direcció» de les societats consolidades. Les primes pagades, el 2006 i 2005, per aquest concepte ascendeixen a 136 i 117 milers d'euros, respectivament. En el cas dels Òrgans de Govern de "la Caixa", la cobertura de la responsabilitat civil exclou les reclamacions efectuades per la pròpia Entitat.

El Grup "la Caixa" no té contretes obligacions en matèria de compromisos per pensions amb els membres, antics i actuals, del Consell d'Administració i de la Comissió de Control per la seva condició de consellers.

Les retribucions a curt termini i postocupació als membres del Consell d'Administració i de la Comissió de Control que són empleats de "la Caixa" i que es deriven de la seva relació laboral amb l'Entitat, es registren com a despesa de personal del període en el qual han prestat els seus serveis. En els exercicis 2006 i 2005, aquest col·lectiu està format per 4 persones i la seva retribució total ascendeix a 282 i 254 milers d'euros, respectivament.

Les remuneracions percebudes durant l'exercici 2006 i 2005 pels consellers de "la Caixa" per la seva funció de representació de l'Entitat als Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres societats en les

quals aquella tingui una presència o representació significativa s'eleva a 5.173 i 3.911 milers d'euros, respectivament, i figuren registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les esmentades societats. D'acord amb la Circular 2/2005 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre l'informe anual de govern corporatiu de les caixes d'estalvis, s'entén que "la Caixa" té presència o representació significativa en totes les societats dependents del Grup i en totes les societats restants en què participi en un 20% o més en el seu capital.

Remuneracions a l'Alta Direcció

L'Alta Direcció del Grup "la Caixa" està integrada a 31 de desembre de 2006 per 18 persones que ocupen els següents càrrecs a l'Entitat dominant: Direcció General (1), Direccions Generals Adjuntes Executives (2) i Direccions Executives (15). A 31 de desembre de 2005, aquest col·lectiu estava integrat per 19 persones.

Durant l'exercici 2006 i 2005, les remuneracions totals meritades pels que han estat membres de l'Alta Direcció del Grup, corresponents al període en què han format part d'aquest col·lectiu, es detallen en el quadre següent. Les remuneracions es registren majoritàriament en el capítol «Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys del Grup "la Caixa".

(Milers d'euros)	2006	2005
Retribucions a curt termini	12.593	11.488
Prestacions postocupació	6.341	6.013
Altres prestacions a llarg termini	608	509
Indemnitzacions per cessament	0	2.733
Total	19.542	20.743

Les remuneracions percebudes durant els exercicis 2006 i 2005 per l'Alta Direcció del Grup "la Caixa" per la seva activitat de representació de l'Entitat dominant als Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres societats en què aquella tingui una presència o representació significativa s'eleva a 1.199 i 934 milers d'euros, respectivament, i figuren registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les esmentades societats. D'acord amb la Circular 2/2005 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre l'informe anual de govern corporatiu de les caixes d'estalvis, s'entén que "la Caixa" té presència o representació significativa en totes les societats dependents del Grup i en totes les societats restants en què participi en un 20% o més en el seu capital.

8. Caixa i dipòsits en bancs centrals

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts és el següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Caixa	1.432.873	1.253.208
Dipòsits al Banc d'Espanya	2.492.539	520.597
Total	3.925.412	1.773.805

9. Cartera de negociació (actiu i passiu)

Els instruments financers classificats en aquesta cartera es valoren inicialment pel seu valor raonable i, posteriorment, les variacions que es produeixen en el valor raonable es registren amb contrapartida al compte de pèrdues i guanys (vegeu Nota 2.2).

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts és la següent:

(Milers d'euros)	2006		2005	
	ACTIU	PASSIU	ACTIU	PASSIU
Valors representatius de deute	1.360.969		1.018.756	
Altres instruments de capital	12.047		57.422	
Derivats de negociació	226.618	245.649	242.196	224.850
Posicions curtes de valors (*)		890.595		729.242
Total	1.599.634	1.136.244	1.318.374	954.092

(*) Corresponen a adquisicions temporals d'actius.

Cal destacar que la pràctica totalitat dels actius i passius recollits cotitzen en mercats actius dels quals s'ha obtingut la cotització per estimar el seu valor raonable. Només el valor raonable dels derivats no negociats en mercats organitzats s'ha calculat a partir de mètodes reconeguts pels mercats financers.

Valors representatius de deute

El detall del saldo d'aquest epígraf per contraparts és el següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Deute Públic espanyol	921.184	669.882
<i>Lletres del Tresor</i>	563.304	276.898
<i>Obligacions i bons de l'Estat</i>	153.839	165.037
<i>Resta d'emissions</i>	204.041	227.947
Deute Públic estranger	88.615	103
Emesos per entitats de crèdit	90.889	105.187
Altres emissors espanyols	6.423	34.320
Altres emissors estrangers	253.858	209.264
Total	1.360.969	1.018.756

Altres instruments de capital

El desglossament dels saldos d'aquest epígraf és el següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Accions de societats espanyoles	12.047	947
Accions de societats estrangeres	0	3.442
Participacions en el patrimoni de fons d'inversió	0	53.033
Total	12.047	57.422

Derivats de negociació

A continuació es presenta un detall, per tipus de productes, dels valors nacionals dels derivats financers de negociació que mantenia en vigor el Grup a 31 de desembre de 2006 i 2005:

Nocional per producte

(Milers d'euros) CONCEPTE	2006	2005
Compravenda de divises no vençudes	6.998.940	8.147.685
Compres de divises contra euros	1.806.543	2.250.047
Compres de divises contra divises	2.826.609	2.488.563
Vendes de divises contra euros	2.365.788	3.409.075
Compravenda d'actius financers	409.280	174.304
Compres	216.278	128.319
Vendes	193.002	45.985
Futurs financers sobre accions i tipus d'interès	4.562.051	904.835
Comprats	3.789.200	101.782
Venuts	772.851	803.053
Opcions sobre accions	3.895.505	96.152
Comprades	134.701	35.453
Emeses	3.760.804	60.699
Opcions sobre tipus d'interès	13.567	362
Emeses	13.567	362
Opcions sobre divises	3.304.966	3.160.580
Comprades	1.578.114	1.477.647
Emeses	1.726.852	1.682.933
Altres operacions sobre tipus d'interès	23.280.374	17.595.047
Permutes financeres sobre tipus d'interès	23.280.374	17.595.047
Derivats de crèdit	150.000	180.000
Comprats	150.000	180.000
Operacions de futurs sobre mercaderies i altres	576	0
Comprades	576	0
Total	42.615.259	30.258.965

L'import nocional i/o contractual dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit pel Grup, atès que la posició neta en aquests instruments financers és la compensació i/o combinació dels mateixos.

A continuació es presenta un detall, per contrapart, dels valors nacionals dels derivats financers de negociació:

Nocional per contrapart

(Milers d'euros) CONCEPTE	2006	2005
Mercats organitzats	4.573.633	904.883
Mercats no organitzats	38.041.626	29.354.082
Entitats de crèdit	25.364.441	27.676.401
Resta de sectors	12.677.185	1.677.681
Total	42.615.259	30.258.965

A continuació es presenta un desglossament, per tipus de productes, del valor raonable dels derivats de negociació contractats pel Grup a 31 de desembre de 2006 i 2005:

Valor raonable per producte

(Milers d'euros)	2006		2005	
	ACTIU	PASSIU	ACTIU	PASSIU
Compravenda de divises no vençudes	67.750	73.504	80.495	52.453
Compres de divises contra euros	1.538	27.538	24.659	1.289
Compres de divises contra divises	23.265	45.168	48.751	14.705
Vendes de divises contra euros	42.947	798	7.085	36.459
Compravenda d'actius financers	1.283	403	300	102
Compres	223	392	262	6
Vendes	1.060	11	38	96
Futurs financers sobre accions i tipus d'interès	0	0	0	0
Opcions sobre accions	49.955	47.341	7.927	3.491
Comprades	49.697	598	7.927	0
Emeses	258	46.743	0	3.491
Opcions sobre tipus d'interès	0	104	2	6
Emeses	0	104	2	6
Opcions sobre divises	36.154	27.744	45.993	39.321
Comprades	36.154	27	38.674	8.163
Emeses	0	27.717	7.319	31.158
Altres operacions sobre tipus d'interès	71.434	96.426	107.388	129.151
Permutes financeres sobre tipus d'interès	71.434	96.426	107.388	129.151
Derivats de crèdit	42	127	91	326
Comprats	42	127	91	326
Operacions de futurs sobre mercaderies i altres	0	0	0	0
Total	226.618	245.649	242.196	224.850

A continuació es presenta un detall, per contrapart, del valor raonable dels derivats financers de negociació:

Valor raonable per contrapart

(Milers d'euros)	2006		2005	
	ACTIU	PASSIU	ACTIU	PASSIU
Mercats organitzats	27	0	0	47
Mercats no organitzats	226.591	245.649	242.196	224.803
Entitats de crèdit	31.786	35.256	144.407	155.920
Resta de sectors	194.805	210.393	97.789	68.883
Total	226.618	245.649	242.196	224.850

10. Actius financers disponibles per a la venda

Aquests actius es valoren sempre pel seu valor raonable i els canvis d'aquest valor, nets del seu impacte fiscal, tenen com a contrapartida l'epígraf «Patrimoni net. Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda». Els instruments de capital no cotitzats estan registrats pel seu cost d'adquisició minorat per qualsevol pèrdua per deteriorament que s'hagi posat de manifest, en els casos en què no s'ha pogut determinar de forma objectiva el seu valor raonable. Els rendiments meritats en forma d'interessos o dividends es registren en els epígrafs «Interessos i rendiments assimilats» i «Rendiments d'instruments de capital» del compte de pèrdues i guanys adjunt, respectivament.

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts, atenent a la naturalesa de les operacions, és el següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Valors representatius de deute	12.366.283	13.245.499
Deute Públic espanyol	3.071.992	3.756.215
<i>Lletres del Tresor</i>	<i>526.636</i>	<i>454.843</i>
<i>Obligacions i bons de l'Estat</i>	<i>2.296.621</i>	<i>2.695.569</i>
<i>Rest a d'emissions</i>	<i>248.735</i>	<i>605.803</i>
Deute Públic estranger	2.148.083	2.066.925
Emesos per entitats de crèdit	2.166	194.802
Altres emissors espanyols	1.317.992	1.480.435
Altres emissors estrangers	5.826.050	5.747.122
Altres instruments de capital	9.342.193	10.302.179
Accions de societats cotitzades	8.842.770	8.894.707
Accions de societats no cotitzades	379.574	1.229.179
Participacions en el patrimoni de fons d'inversió i d'altres	119.849	178.293
Subtotal	21.708.476	23.547.678
Menys fons de deteriorament:		
Valors representatius de deute (Nota 42)	(617)	(3.211)
Total	21.707.859	23.544.467

A continuació es facilita l'inventari amb detall del percentatge de participació i del valor de mercat de les principals societats cotitzades, classificades com a disponibles per a la venda en considerar-se que el Grup "la Caixa" no hi té influència significativa.

(Milers d'euros)	2006		2005	
SOCIETATS	% PART.	VALOR MERCAT	% PART.	VALOR MERCAT
Repsol-YPF, SA	12,50%	3.996.887	12,50%	3.763.481
Telefónica, SA (1)	5,08%	3.775.566	5,06%	3.101.346
Suez, SA	1,05%	524.979	1,36%	452.945
Autostrade SPA	1,99%	247.908		
Boursorama, SA	19,74%	176.221		
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA (2)	3,53%	92.526		
Banco Comercial Português, SA	0,28%	28.683		
Banco de Sabadell, SA			13,83%	937.673
Banco BPI, SA (3)			15,99%	469.208
Endesa, SA (4)			1,00%	170.054
Valor mercat		8.842.770		8.894.707
Cost adquisició		4.179.620		4.704.999
Plusvàlua bruta		4.663.150		4.189.708

(1) La participació corresponent a l'1,18% en el 2006 i de l'1,38% en el 2005 figura registrada per 682,5 i 800,1 milions d'euros respectivament, i la seva variació de valor queda compensada per un derivat de cobertura.

(2) A partir de juliol de 2006 cotitza a Borsa.

(3) A partir del mes d'octubre de 2006 s'integra pel mètode de la participació, en haver assolit una participació superior al 20%.

(4) El valor de mercat estava limitat a 16 euros per acció com a conseqüència de l'emissió de bons bescanviabls efectuada per Caixa Finance, BV.

La plusvàlua neta, calculada com a diferència entre la plusvàlua bruta i el seu impacte fiscal, és de 3.431.295 milers d'euros a 31 de desembre de 2006 i de 3.704.575 milers d'euros a 31 de desembre de 2005, i figura registrada a l'epígraf «Patrimoni net. Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda» dels balanços de situació adjunts (vegeu Notes 1 i 25).

A continuació es presenten els principals moviments de l'epígraf «Altres instruments de capital» durant els exercicis 2006 i 2005:

(Milers d'euros)	COMPRES	AMPLIACIONS DE CAPITAL	VENDES	AJUSTOS TRASP. A BENEFICIS EN VENDES	AJUSTOS VALOR MERCAT	ALTRES	TOTAL
Total saldo a 31-12-2005							10.302.179
Accions de societats cotitzades							
Saldo a 31-12-2005							8.894.707
Banco de Sabadell, SA			(466.050)	(928.790)	457.167		(937.673)
Telefónica, SA (1)	134.657		(117.596)		657.159		674.220
Banco BPI, SA (2)	205.955				(203.853)	(471.310)	(469.208)
Autostrade SPA	254.996				(7.088)		247.908
Repsol-YPF, SA					233.406		233.406
Boursorama, SA	124.760				51.461		176.221
Endesa, SA			(168.365)	(2.083)	394		(170.054)
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA (3)	42		(13.401)	(37.206)	106.281	36.809	92.525
Suez, SA			(71.389)	(76.448)	219.872		72.035
Banco Comercial Portuguès, SA	25.513				3.170		28.683
Moviments any 2006	745.923	0	(836.801)	(1.044.527)	1.517.969	(434.501)	(51.937)
Saldo a 31-12-2006							8.842.770
Accions de societats no cotitzades							
Saldo a 31-12-2005							1.229.179
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA (3)						(40.383)	(40.383)
Altres (4)	2.743	12.239	(664.900)	(1.343)	1.343	(157.338)	(807.256)
Moviments any 2006	2.743	12.239	(664.900)	(1.343)	1.343	(197.721)	(847.639)
Pèrdues per deteriorament (Nota 42)							(1.966)
Saldo a 31-12-2006							379.574
Participacions en el patrimoni de fons d'inversió i d'altres							
Saldo a 31-12-2005							178.293
Participacions en fons d'inversió del Grup "la Caixa" (5)		32.530	(36.060)	(980)	2.459		(2.051)
Altres societats	25.508		(82.261)	(13.328)	13.688		(56.393)
Moviments any 2006	25.508	32.530	(118.321)	(14.308)	16.147	0	(58.444)
Saldo a 31-12-2006							119.849
Total moviments any 2006	774.174	44.769	(1.620.022)	(1.060.178)	1.535.459	(632.222)	(958.020)
Pèrdues per deteriorament (Nota 42)							(1.966)
Total saldo a 31-12-2006							9.342.193

(1) La venda correspon a accions cobertes, no sotmeses a risc de mercat.

(2) A partir d'octubre de 2006 s'integra pel mètode de la participació. El concepte «Altres» recull un traspàs (-471.237 milers d'euros) i un dividend com a menys cost de cartera (-73 milers d'euros).

(3) A partir del juliol de 2006 cotitza a Borsa. En el concepte «Altres» es recull el traspàs (40.383 milers d'euros) i el dividend comptabilitzat com a menys cost de cartera (-3.574 milers d'euros).

(4) Les vendes corresponen bàsicament a la sortida del perímetre de les societats tenidores (vegeu Nota 5).

(5) La columna «Ampliacions de capital» correspon a les aportacions realitzades per la constitució dels fons d'inversió.

(Milers d'euros)	COMPRES	AMPLIACIONS DE CAPITAL	VENDES	AJUSTOS PER VALORACIÓ	ALTRES	TOTAL
Total saldo a 31-12-2004						10.820.535
Accions de societats cotitzades						
Saldo a 31-12-2004						9.602.952
Endesa, SA			(668.864)	(8.686)		(677.550)
Repsol-YPF, SA				840.567		840.567
Deutsche Bank, AG			(435.995)	(10.383)		(446.378)
Banco Itaú, SA			(309.913)	(79.624)		(389.537)
Fortis			(220.675)	(2.691)		(223.366)
Telefónica, SA			(117.171)	(111.700)		(228.871)
Banco de Sabadell, SA			(31.244)	192.329		161.085
Suez, SA		35.478		113.357		148.835
Banco BPI, SA				106.970		106.970
Moviments any 2005	0	35.478	(1.783.862)	1.040.139	0	(708.245)
Saldo a 31-12-2005						8.894.707
Accions de societats no cotitzades						
Saldo a 31-12-2004						975.340
Panrico, SA			(126.003)			(126.003)
Altres (1)	596.089	646	(278.308)		95.798	414.225
Moviments any 2005	596.089	646	(404.311)	0	95.798	288.222
Pèrdues per deteriorament						(34.383)
Saldo a 31-12-2005						1.229.179
Participacions en el patrimoni de fons d'inversió i d'altres						
Saldo a 31-12-2004						242.243
Participacions en fons d'inversió del Grup "la Caixa"		20.921	(16.477)	1.927		6.371
Altres societats	40.582		(111.557)		654	(70.321)
Moviments any 2005	40.582	20.921	(128.034)	1.927	654	(63.950)
Saldo a 31-12-2005						178.293
Total moviments any 2005	636.671	57.045	(2.316.207)	1.042.066	96.452	(483.973)
Pèrdues per deteriorament (Nota 42)						(34.383)
Total saldo a 31-12-2005						10.302.179

(1) Traspàs del capítol «Participacions» per import de 110.272 milers d'euros (vegeu Nota 15). Traspàs al capítol de «Cartera de Negociació» per import de 17.633 milers d'euros.

Les variacions més significatives esdevingudes en els exercicis 2006 i 2005 dels instruments de capital disponibles per a la venda han estat les següents:

- **Banco de Sabadell, SA.** En l'exercici 2006, Caixa Holding, SAU ha venut la totalitat de la seva participació (13,83%) amb un benefici abans d'impostos de 929 milions d'euros (698 milions d'euros després d'impostos). Durant l'exercici 2005, Caixa Holding, SAU va vendre una participació del 0,92% en Banco de Sabadell, SA.
- **Banco BPI, SA.** Durant l'exercici 2006, el Grup "la Caixa" ha assolit una participació superior al 20% (25% a 31 de desembre) en Banco BPI, SA, i ha iniciat la seva consolidació pel mètode de la participació (vegeu Notes 5 i 15).
- **Suez, SA.** En l'exercici 2005, Caixa Holding, SAU va subscriure i desembossar una ampliació de capital de Suez, SA per un import de 35,4 milions d'euros. A 31 de desembre de 2005 la participació del Grup "la Caixa" en el capital de Suez, SA era de l'1,36%. En l'exercici 2006, el Grup "la Caixa" ha venut una participació del 0,3% amb un benefici abans d'impostos de 76 milions d'euros (61 milions d'euros després d'impostos). Durant el mes de gener del 2007, el Grup "la Caixa" ha venut íntegrament la resta de la seva participació, amb plusvàlues de 220 milions d'euros després d'impostos.
- **Bolsas y Mercados Españoles Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA.** El 14 de juliol de 2006 va finalitzar el procés de sortida a Borsa de Bolsas y Mercados Españoles Sociedad de Mercados y Sistemas

Financieros, SA, amb l'admissió a negociació de les seves accions. El Grup "la Caixa" es va adherir a l'Oferta Pública de Venda, amb el compromís de col·locar una part de la seva participació. En aquest procés, va vendre un 2,02% de la societat al preu de 31 euros per acció, amb un benefici abans d'impostos de 37 milions d'euros (24 milions d'euros després d'impostos). A 31 de desembre de 2006, el Grup "la Caixa" manté una participació en el capital social del 3,53%.

- **Telefónica, SA.** En l'exercici 2004, "la Caixa" va adquirir l'1,5% del capital social de Telefónica, SA amb una inversió de 917,3 milions d'euros, amb l'objecte de superar el 5% de participació i, d'aquesta manera, optimitzar la rendibilitat financera neta de la inversió. Atès que l'adquisició es va cobrir mitjançant instruments derivats, no es troba sotmesa a risc de mercat i es registra comptablement pel seu cost.

Arran de la distribució d'accions en autocartera efectuada per Telefónica, SA al 2005, el Grup "la Caixa" va reduir la seva inversió sense risc de mercat en 117,2 milions d'euros (0,12% de participació), sense impacte en el compte de resultats. En l'exercici 2006, la inversió sense risc de mercat ha disminuït en 117,6 milions d'euros addicionals (0,20% de participació).

La participació del Grup "la Caixa" a Telefónica, SA, a 31 de desembre de 2006, és del 5,08%, un 0,02% més que a 31 de desembre de 2005, com a conseqüència de compres que ha representat una inversió de 134,6 milions d'euros.

- **Endesa, SA.** El 3 de juliol de 2003, Caixa Finance, BV va efectuar una emissió de bons bescanviables en accions ordinàries d'Endesa, SA per un import de 847.600 milers d'euros amb garantia de "la Caixa". Aquesta emissió, de 16.952 bons de 50.000 euros cadascun i venciment el 3 de juliol de 2006, tenia un tipus d'interès del 0,25% i la seva conversió en accions ordinàries d'Endesa, SA podia ser exercida pels tenidors fins al venciment de l'emissió a un preu de 16 euros per acció. L'esmentada conversió es podia fer a raó de 3.125 accions ordinàries d'Endesa, SA o pel seu contravalor en efectiu.

Durant l'exercici 2005, els tenidors dels bons van exercir el bescanvi de 13.551 bons per 42.346.875 accions ordinàries d'Endesa, SA al preu fixat de 16 euros per acció. El lliurament de les accions va suposar reduir un 4% la participació en el capital social d'Endesa, SA. A 31 de desembre de 2005, la participació del Grup "la Caixa" a Endesa, SA era de l'1%.

En l'exercici 2006 s'han bescanviat la resta de bons per accions ordinàries, per la qual cosa a 31 de desembre de 2006 el Grup "la Caixa" no té participació a Endesa, SA. Aquesta operació ha suposat el registre de 15 milions d'euros de benefici net.

- **Boursorama, SA.** En l'exercici 2006, Hodefi, SAS ha rebut, com a part del pagament per la venda de CaixaBank France, SA un 19,9% del capital social de Boursorama, SA (vegeu Nota 5). La participació del Grup "la Caixa" en el capital social de Boursorama, SA, a 31 de desembre de 2006, és del 19,74% i ha obtingut l'autorització del Banc de França per superar el 20%. La dilució és deguda a l'ampliació de capital de la societat per fer front a l'execució d'opcions sobre accions emeses a favor d'empleats.
- **Autostrade SPA.** Durant l'exercici 2006, Caixa Holding, SAU ha adquirit un 1,99% del capital social de Autostrade SPA, amb una inversió de 255 milions d'euros.
- **Deutsche Bank, AG.** En l'exercici 2005, i com a continuació de les vendes iniciades en l'exercici 2004, Caixa Holding, SAU es va vendre la totalitat de la seva participació de l'1,29% en el capital de Deutsche Bank, AG.
- **Banco Itaú Holding Financeira, SA.** Durant l'exercici 2005, Caixa Holding, SAU va vendre la totalitat de la seva participació del 3,12% en el capital de Banco Itaú Holding Financeira, SA, amb un benefici abans d'impostos per al Grup "la Caixa" de 287,7 milions d'euros (225 milions d'euros, nets d'impostos).
- **Fortis.** Durant l'exercici 2005, Caixa Holding, SAU va vendre la totalitat de la seva participació del 0,85% en el capital de Fortis.
- **Panrico, SA.** En l'exercici 2005, Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA va vendre la totalitat de la seva participació del 32,5% en el capital de Panrico, SA, amb un benefici abans d'impostos per al Grup "la Caixa" de 134,3 milions d'euros. El benefici de l'operació per al Grup "la Caixa" net d'impostos, provisions i despeses associades a l'operació va ser de 114 milions d'euros.

Tots els beneficis abans d'impostos generats per la venda d'aquestes participacions figuren registrats en el capítol «Resultat d'operacions financeres» del compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 36).

Tot seguit, es presenta un resum dels moviments que han afectat el fons per deteriorament dels actius financers disponibles per a la venda durant l'exercici 2006 (vegeu Nota 42):

Fons de deteriorament

(Milers d'euros)	2006	2005
Saldo a l'inici de l'exercici	3.211	13.764
Més:		
Dotació neta amb càrrec a resultats	(898)	99
Menys:		
Traspassos i d'altres	(1.696)	(10.639)
Utilització del fons	0	(13)
Saldo al tancament de l'exercici	617	3.211

11. Inversions creditícies

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts, atenent a la naturalesa de l'instrument financer en el qual tenen el seu origen, és la següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Dipòsits en entitats de crèdit	20.670.058	13.278.926
Operacions mercat monetari a través d'entitats de contrapartida (*)	0	50.140
Crèdit a la clientela	137.231.262	111.064.698
Valors representatius de deute	3.159.914	3.624.049
Altres actius financers	1.802.529	2.224.143
Total	162.863.763	130.241.956

(*) Repos actius sobre Deute Públic, la compensació i liquidació dels quals l'efectua Meffclear.

A continuació es facilita un detall dels principals ajustos de valoració inclosos en cadascun dels diferents tipus d'actius del capítol «Inversions creditícies»:

2006

(Milers d'euros)	SALDO BRUT	FONS DE DETERIORAMENT	INTERESSOS MERITATS	COMISSIONS	ALTRES	SALDO EN BALANÇ
Dipòsits en entitats de crèdit	20.557.066		112.729	(113)	376	20.670.058
Crèdit a la clientela	139.102.986	(2.060.507)	602.861	(414.932)	854	137.231.262
Valors representatius de deute	3.139.959	(117)	20.072			3.159.914
Altres actius financers	1.802.541	(12)				1.802.529
Total	164.602.552	(2.060.636)	735.662	(415.045)	1.230	162.863.763

2005

(Milers d'euros)	SALDO BRUT	FONS DE DETERIORAMENT	INTERESSOS MERITATS	COMISSIONS	ALTRES	SALDO EN BALANÇ
Dipòsits en entitats de crèdit	13.226.122		52.372	(12)	444	13.278.926
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	49.999		141			50.140
Crèdit a la clientela	112.715.874	(1.705.880)	401.316	(337.748)	(8.864)	111.064.698
Valors representatius de deute	3.607.952	(206)	16.303			3.624.049
Altres actius financers	2.224.143					2.224.143
Total	131.824.090	(1.706.086)	470.132	(337.760)	(8.420)	130.241.956

11.1. Dipòsits en entitats de crèdit

El detall d'aquest epígraf segons la seva naturalesa i situació de crèdit, sense considerar els ajustos de valoració, és el següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
A la vista	377.017	340.569
Comptes mutus	43.083	38.818
Altres comptes	333.934	301.751
A termini	20.180.049	12.885.553
Comptes a termini	15.170.500	9.522.480
Adquisició temporal d'actius	5.009.549	3.363.073
Total	20.557.066	13.226.122

El 2006, el tipus d'interès efectiu mitjà dels actius financers que integren l'epígraf «Dipòsits en entitats de crèdit», ha estat del 3,18%. El 2005, va ser del 2,43%. Aquests tipus resulten dels interessos meritats en l'exercici i no incorporen les rectificacions de productes per operacions de cobertura.

11.2. Crèdit a la clientela

A continuació es detalla el saldo d'aquest epígraf, sense considerar els ajustos de valoració, atenent a la naturalesa i situació de les operacions, al sector d'activitat de l'acreditat i a la modalitat de tipus d'interès de les operacions:

Per naturalesa i situació del crèdit

(Milers d'euros)	2006	2005
Sector públic	2.352.400	2.141.454
Crèdit comercial	5.124.566	4.233.375
Deutors amb garantia real	99.275.640	79.379.358
Adquisició temporal d'actius	628.799	941.432
Altres deutors a termini	25.279.750	20.002.404
Arrendaments financers	2.850.716	2.546.967
Deutors a la vista i varis	3.127.819	3.022.131
Actius dubtosos	463.296	448.753
Total	139.102.986	112.715.874

Per contrapart

(Milers d'euros)	2006	2005
Sector públic	2.366.659	2.167.799
Administracions públiques espanyoles	2.355.099	2.103.334
D'altres països	11.560	64.465
Sector privat	136.736.327	110.548.075
Resident	133.664.996	106.467.974
No resident	3.071.331	4.080.101
Total	139.102.986	112.715.874

Per sector d'activitat de l'acreditat

(Milers d'euros)	2006	2005
Sector públic	2.352.400	2.167.799
Agricultura i pesca	1.146.161	986.234
Indústria	5.544.329	4.568.947
Immobiliària i construcció	34.659.537	23.609.586
Comercial i financer	9.809.003	12.161.548
Particulars	81.973.979	67.718.178
Altres	3.617.577	1.503.582
Total	139.102.986	112.715.874

Per modalitat de tipus d'interès

(Milers d'euros)	2006	2005
A tipus d'interès fix	18.133.601	17.228.834
A tipus d'interès variable	120.969.385	95.487.040
Total	139.102.986	112.715.874

El 2006, el tipus d'interès efectiu mitjà dels actius financers que integren l'epígraf «Crèdit a la clientela», ha estat del 4,12%. El 2005, va ser del 3,80%. Aquests tipus resulten dels interessos meritats en l'exercici i no incorporen les rectificacions de productes per operacions de cobertura.

L'epígraf de «Crèdit a la clientela» inclou 3.180.693 i 1.541.907 milers d'euros a 31 de desembre de 2006 i 2005, respectivament, corresponents als imports pendents d'amortitzar dels crèdits titulitzats a partir de l'1 de gener de 2004, i que no s'han donat de baixa en no transferir-se substancialment tots els beneficis i riscos associats a aquests actius. En canvi, les titulitzacions anteriors a l'1 de gener de 2004, per un import pendent d'amortitzar de 3.117.103 i 3.672.976 milers d'euros a 31 de desembre de 2006 i 2005, respectivament, es van donar de baixa de l'actiu, d'acord amb allò que estableix la normativa vigent (vegeu Nota 30.2).

A 31 de desembre de 2006 i 2005, el creixement de l'epígraf de «Crèdit a la clientela», incloent els imports corresponents a crèdits titulitzats pendents d'amortitzar que s'han donat de baixa i eliminant les adquisicions temporals d'actius que s'efectuen bàsicament amb empreses d'assegurances que es consoliden pel mètode d'integració proporcional, és de 25.908 milions d'euros, que representa un creixement del 22,8%.

En totes les modalitats d'arrendament financer comercialitzades pel Grup "la Caixa", ja sigui de béns d'equipament o immobiliari, es transfereixen els riscos i beneficis a l'arrendatari, incorporant sempre en el contracte l'opció de compra per un import inferior al valor raonable del bé en el mercat. En els casos en què l'opció de compra sigui similar al valor raonable, s'incorpora un pacte de recompra per part del proveïdor del bé.

Els béns cedits en règim d'arrendament financer, es recullen pel valor actual de les quotes a pagar per l'arrendatari, més el valor residual garantit i no garantit, sense incloure les càrregues financeres ni l'impost sobre el valor afegit. A continuació se'n dona el seu detall:

Arrendaments financers

(Milers d'euros)	2006	2005
Quotes a pagar per l'arrendatari	2.670.060	2.383.613
Import compromès per tercers	22.941	15.363
Valor residual no garantit	157.715	147.991
Total	2.850.716	2.546.967

El moviment que s'ha produït durant els exercicis 2006 i 2005 en el saldo del compte «Actius dubtosos» es detalla a continuació:

(Milers d'euros)	2006	2005
Saldo a l'inici de l'exercici	448.753	415.892
Més:		
Addició de nous actius	450.184	380.185
Menys:		
Baixes de perímetre	(49.320)	0
Actius normalitzats	(313.114)	(283.591)
Actius donats de baixa (Nota 30.4)	(73.207)	(63.733)
Saldo al tancament de l'exercici	463.296	448.753

L'import dels ingressos financers dels actius financers deteriorats de "la Caixa" acumulats a 31 de desembre de 2006 i 2005, ascendeixen a 24.980 i 23.917 milers d'euros, respectivament.

A continuació es detalla el saldo dels actius dubtosos, atenent a la naturalesa i contrapart:

(Milers d'euros)	2006	2005
Sector públic	14.259	26.345
Sector privat	449.037	422.408
Amb garantia real	211.330	204.252
Resta	237.707	218.156
Total	463.296	448.753

L'antiguitat dels saldos d'actius dubtosos a 31 de desembre de 2006 i 2005, en funció de la garantia de l'actiu és la següent:

2006

Terminis per garantia

(Milers d'euros)	< 3 ANYS	3-4 ANYS	4-5 ANYS	5-6 ANYS	> 6 ANYS	TOTAL
Garantia real sobre habitatges acabats	200.300	2.561	778	201	6.375	210.215
(Milers d'euros)	< 6 MESOS	6-12 MESOS	12-18 MESOS	18-24 MESOS	> 24 MESOS	TOTAL
Resta de garanties reals	825	11	0	0	279	1.115
Altres garanties	106.733	46.358	13.642	11.815	56.786	235.334
Operacions sense risc apreciable	11.388	1.802	3.075	181	186	16.632
Resta de garanties	118.946	48.171	16.717	11.996	57.251	253.081
Total						463.296

2005

Terminis per garantia

(Milers d'euros)	< 3 ANYS	3-4 ANYS	4-5 ANYS	5-6 ANYS	> 6 ANYS	TOTAL
Garantia real sobre habitatges acabats	181.331	3.876	1.398	885	8.631	196.121
(Milers d'euros)	< 6 MESOS	6-12 MESOS	12-18 MESOS	18-24 MESOS	> 24 MESOS	TOTAL
Resta de garanties reals	4.910	2.343	252	0	626	8.131
Altres garanties	69.155	23.105	24.230	14.502	83.436	214.428
Operacions sense risc apreciable	28.916	830	25	238	64	30.073
Resta de garanties	102.981	26.278	24.507	14.740	84.126	252.632
Total						448.753

11.3. Valors representatius de deute

La composició del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts, sense considerar els ajustos de valoració, es detalla a continuació:

(Milers d'euros)	2006	2005
Bons de titulització pròpia (Nota 30.2)	3.134.780	3.598.811
Altres valors representatius de deute no cotitzats	5.179	9.141
Total	3.139.959	3.607.952

Els bons de titulització pròpia recullen l'adquisició per part de "la Caixa" dels bons emesos pels fons de titulització corresponents a les cessions de crèdit fetes abans de l'1 de gener de 2004 i que es van donar de baixa de l'actiu. Aquestes emissions es registren pel seu cost amortitzat, ja que encara que cotitzen ho fan en un mercat que no és prou actiu.

El 2006, el tipus d'interès efectiu mitjà dels actius financers que integren l'epígraf «Valors representatius de deute», ha estat del 3,06%. El 2005, va ser del 2,88%. Aquests tipus resulten dels interessos meritats en l'exercici i no incorporen les rectificacions de productes per operacions de cobertura.

11.4. Altres actius financers

La composició del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts és la següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Xecs a càrrec d'entitats de crèdit	81.676	64.550
Operacions financeres pendents de liquidar	26.206	58.912
Fiances donades en efectiu	76.600	47.122
Cambres de compensació	1.510.701	1.680.761
Comissions per garanties financeres (*)	76.576	87.079
Altres conceptes	30.782	285.719
Total	1.802.541	2.224.143

(*) Vegeu Nota 2.9.

11.5. Fons de deteriorament

A continuació, es mostra el moviment que s'ha produït en el saldo de les provisions que cobreixen les pèrdues per deteriorament dels actius que integren el saldo del capítol «Inversions creditícies» (vegeu Nota 42):

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2005	DOTACIONS	DISPONIBILITATS	UTILITZACIONS	TRASPASSOS I ALTRES	SALDO 31-12-2006
Cobertura pèrdues identificades	191.904	119.620	(45.742)	(63.218)	(41.157)	161.407
Crèdit a la clientela	191.904	119.620	(45.742)	(63.218)	(41.157)	161.407
<i>Sector públic</i>	<i>1.841</i>	<i>0</i>	<i>(1.500)</i>	<i>0</i>	<i>(1)</i>	<i>340</i>
<i>Altres sectors</i>	<i>190.063</i>	<i>119.620</i>	<i>(44.242)</i>	<i>(63.218)</i>	<i>(41.156)</i>	<i>161.067</i>
Cobertura pèrdues inherents	1.512.246	454.394	(32.356)	0	(36.077)	1.898.207
Crèdit a la clientela	1.512.040	454.393	(32.266)	0	(36.077)	1.898.090
Valors representatius de deute	206	1	(90)			117
Cobertura per risc-país	1.936	1	(12)	0	(903)	1.022
Total	1.706.086	574.015	(78.110)	(63.218)	(78.137)	2.060.636

La columna «Traspassos i altres» inclou els moviments per baixes del perímetre de consolidació. (Notes 30.4 i 42).

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2004	DOTACIONS	DISPONIBILITATS	UTILITZACIONS	TRAPASSOS I ALTRES	SALDO 31-12-2005
Cobertura pèrdues identificades	179.876	91.115	(35.425)	(46.318)	2.656	191.904
Dipòsits en entitats de crèdit	0	12	(4)	(8)	0	0
Crèdit a la clientela	179.876	91.103	(35.421)	(46.310)	2.656	191.904
<i>Sector públic</i>	<i>1.840</i>	<i>(629)</i>	<i>(184)</i>	<i>0</i>	<i>814</i>	<i>1.841</i>
<i>Altres sectors</i>	<i>178.036</i>	<i>91.732</i>	<i>(35.237)</i>	<i>(46.310)</i>	<i>1.842</i>	<i>190.063</i>
Cobertura pèrdues inherents	1.234.182	270.970	(911)	(1.521)	9.526	1.512.246
Crèdit a la clientela	1.234.182	270.764	(911)	(1.521)	9.526	1.512.040
Valors representatius de deute	0	206				206
Cobertura per risc-país	1.992	32	(96)	0	8	1.936
Total	1.416.050	362.117	(36.432)	(47.839)	12.190	1.706.086

(Notes 30.4 i 42).

12. Cartera d'inversió a venciment

A 31 de desembre de 2006 i 2005, el desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts és el següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Deute Públic estranger	0	112.340
Emesos per entitats de crèdit	0	60.561
Altres emissors estrangers	0	15.666
Total	0	188.567

El valor raonable dels actius classificats en aquesta cartera era de 189.712 milers d'euros a 31 de desembre de 2005.

La cartera registrada a l'exercici 2005 pertanyia a societats del grup Crèdit Andorrà, SA., que enguany han sortit del perímetre de consolidació. Per aquest motiu, l'epígraf no presenta saldo a 31 de desembre de 2006.

13. Derivats de cobertura (actiu i passiu)

El detall per tipus de producte del nomenclador dels derivats designats com a derivats de cobertura a 31 de desembre de 2006 i 2005 és el següent:

Nomenclador per producte

(Milers d'euros)	2006	2005
Compravenda de divises no vençudes	0	2.629
Compres de divises contra euros	0	1.143
Compres de divises contra divises	0	216
Vendes de divises contra euros	0	1.270
Compravenda d'actius financers	54.941	207.316
Compres	3.833	42.498
Vendes	51.108	164.818
Futurs financers sobre accions i tipus d'interès	3.622.397	1.137.129
Comprats	2.183.797	686.622
Venuts	1.438.600	450.507
Opcions sobre accions	6.216.802	5.535.762
Comprades	5.062.542	4.247.765
Emeses	1.154.260	1.287.997
Opcions sobre tipus d'interès	22.708.698	20.691.317
Comprades	11.453.356	8.436.938
Emeses	11.255.342	12.254.379
Opcions sobre divises	0	15.364
Comprades	0	15.364
Altres operacions sobre tipus d'interès	138.751.825	121.263.698
Acords sobre tipus d'interès futurs (FRA's)	3.100.000	3.250.000
Permutes financeres sobre tipus d'interès	135.651.825	118.013.698
Operacions de futurs sobre mercaderies i altres	201.418	0
Comprades	100.972	0
Emeses	100.446	0
Total	171.556.081	148.853.215

L'import nomenclador i/o contractual dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit pel Grup, atès que la posició neta en aquests instruments financers és la compensació i/o combinació dels mateixos.

El detall per tipus de contrapart del nomenclador dels derivats designats com a derivats de cobertura és el següent:

Nomenclador per tipus de contrapart

(Milers d'euros)	2006	2005
Mercats organitzats	3.622.397	1.137.129
Mercats no organitzats	167.933.684	147.716.086
Entitats de crèdit	147.360.294	126.045.612
Resta de sectors	20.573.390	21.670.474
Total	171.556.081	148.853.215

El detall per tipus de cobertura del nocional dels derivats designats com a derivats de cobertura és el següent:

Nocional per tipus de cobertura

(Milers d'euros)	2006	2005
Cobertures de valor raonable	164.865.114	134.902.478
<i>Microcobertures</i>	46.277.308	26.443.900
<i>Macrocobertures</i>	118.587.806	108.458.578
Cobertures de fluxos d'efectiu	6.690.967	13.950.737
<i>Macrocobertures</i>	6.690.967	13.950.737
Total	171.556.081	148.853.215

El detall per tipus de producte del valor raonable dels derivats designats com a derivats de cobertura és el següent:

Valor raonable per producte

(Milers d'euros)	2006		2005	
	ACTIU	PASSIU	ACTIU	PASSIU
Compravenda de divises no vençudes	0	0	0	0
Compravenda d'actius financers	298	32	466	491
<i>Compres</i>	0	32	31	1
<i>Vendes</i>	298	0	435	490
Futurs financers sobre accions i tipus d'interès	0	0	(17)	216
<i>Comprats</i>	0	0	0	216
<i>Venuts</i>	0	0	(17)	0
Opcions sobre accions	269.423	19.378	215.465	124.324
<i>Comprades</i>	269.423	0	215.465	0
<i>Emeses</i>	0	19.378	0	124.324
Opcions sobre tipus d'interès	100.872	36.296	311.951	112.385
<i>Comprades</i>	100.872	0	294.248	32
<i>Emeses</i>	0	36.296	17.703	112.353
Opcions sobre divises	0	0	0	0
Altres operacions sobre tipus d'interès	5.516.021	5.485.190	6.632.302	5.306.095
<i>Acords sobre tipus d'interès futurs (FRA's)</i>	1.381	2.576	75	2.298
<i>Permutes financeres sobre tipus d'interès</i>	5.514.640	5.482.614	6.632.227	5.303.797
Operacions de futurs sobre mercaderies i altres	4.774	4.198	77	0
<i>Comprades</i>	0	4.198	17	0
<i>Emeses</i>	4.774	0	60	0
Total	5.891.388	5.545.094	7.160.244	5.543.511

El detall per tipus de contrapart del valor raonable dels derivats designats com a derivats de cobertura és el següent:

Valor raonable per tipus de contrapart

(Milers d'euros)	2006		2005	
	ACTIU	PASSIU	ACTIU	PASSIU
Mercats organitzats	0	0	0	0
Mercats no organitzats	5.891.388	5.545.094	7.160.244	5.543.511
Entitats de crèdit	1.705.648	1.676.207	3.052.805	1.637.555
Resta de sectors	4.185.740	3.868.887	4.107.439	3.905.956
Total	5.891.388	5.545.094	7.160.244	5.543.511

El detall per tipus de cobertura del valor raonable dels derivats designats com a derivats de cobertura és el següent:

Valor raonable per tipus de cobertura

(Milers d'euros)	2006		2005	
	ACTIU	PASSIU	ACTIU	PASSIU
Cobertures de valor raonable	5.756.756	5.396.238	6.988.017	5.199.862
Microcobertures	425.781	152.110	236.746	148.642
Macrocobertures	5.330.975	5.244.128	6.751.271	5.051.220
Cobertures de fluxos d'efectiu	134.632	148.856	172.227	343.649
Microcobertures	0	0	0	135.997
Macrocobertures	134.632	148.856	172.227	207.652
Total	5.891.388	5.545.094	7.160.244	5.543.511

14. Actius no corrents en venda

Aquest capítol dels balanços de situació recull els actius adjudicats en el procés de regularització d'operacions creditícies moroses i que no s'incorporen com a actius d'ús propi o com a inversió immobiliària, i les inversions immobiliàries classificades com a actius no corrents en venda un cop presa la decisió de procedir a la seva venda.

El moviment durant els exercicis 2006 i 2005 ha estat el següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Saldo a l'inici de l'exercici	168.984	67.883
Incorporacions exercici	62.731	2.685
Baixes per venda	(38.014)	(10.165)
Baixes per variació de perímetre	(136.408)	0
Traspassos (Nota 17)	(350)	108.581
Saldo al tancament de l'exercici	56.943	168.984
Menys:		
Fons de deteriorament (Nota 42)	(3.119)	(3.714)
Total	53.824	165.270

El moviment del fons de deteriorament dels exercicis 2006 i 2005 ha estat el següent (vegeu Nota 42):

(Milers d'euros)	2006	2005
Saldo a l'inici de l'exercici	3.714	525
Més:		
Dotacions netes de l'exercici	432	1.319
Traspassos	35	3.331
Menys:		
Recuperacions de dotacions	(1.062)	(1.461)
Saldo al tancament de l'exercici	3.119	3.714

El benefici net per vendes d'actius no corrents en venda a 31 de desembre de 2006 i 2005 és de 10.962 i 13.849 milers d'euros, respectivament (vegeu Nota 44). No hi ha cap operació amb un benefici significatiu a nivell individual.

A continuació es detallen els actius adjudicats a 31 de desembre de 2006 i 2005, segons la seva antiguitat:

Antiguitat actius adjudicats

	2006		2005	
	NOMBRE D'ACTIUS	MILERS D'EUROS	NOMBRE D'ACTIUS	MILERS D'EUROS
Fins a 1 any	105	6.841	56	3.201
Entre 1 i 5 anys	186	7.844	328	11.341
Més de 5 anys	666	15.807	835	18.071
Total	957	30.492	1.219	32.613

15. Participacions

Aquest capítol dels balanços de situació adjunts recull les participacions en el capital de societats en què el Grup "la Caixa" té influència significativa.

Aquestes participacions s'integren pel mètode de la participació utilitzant la millor estimació disponible del seu valor teòric comptable en el moment de formular els comptes anuals. Les dades de capital, reserves i resultats d'aquestes societats, així com els dividends que han distribuït i que s'han meritat en l'exercici, es detallen en l'Annex 4. Per a les societats cotitzades en borsa, s'indiquen les dades públiques a 30 de setembre de 2006 o les últimes publicades. Per a la resta, la informació correspon a les últimes dades disponibles reals o estimades en el moment de redactar aquesta Memòria.

(Milers d'euros)	2006	2005
Cotitzades	4.584.664	3.455.883
<i>Valor teòric comptable (*)</i>	<i>3.569.336</i>	<i>2.883.686</i>
<i>Fons de comerç</i>	<i>1.015.328</i>	<i>572.197</i>
No cotitzades	9.611	50.093
Subtotal	4.594.275	3.505.976
Menys:		
Fons de deteriorament (Nota 42)	(162)	(378)
Total	4.594.113	3.505.598

(*) Inclou les plusvàlues atribuïdes a actius que perduren en cada valoració posterior.

El detall dels fons de comerç a 31 de desembre de 2006 i 2005 és el següent:

(Milers d'euros) SOCIETATS	2006	2005
Gas Natural SDG, SA	420.243	420.243
Banco BPI, SA	338.148	0
Abertis Infraestructuras, SA	249.500	151.954
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	7.437	0
Total	1.015.328	572.197

D'acord amb la normativa vigent, s'ha realitzat un test de deteriorament dels fons de comerç, considerant bàsicament valoracions efectuades per experts independents i pels mercats. A partir del resultat del test s'ha conclòs que no cal efectuar sanejaments dels valors registrats.

A continuació es facilita l'inventari de les principals societats cotitzades que tenen la consideració d'associades o són societats dependents del Grup amb detall del percentatge de participació i del valor de mercat:

(Milers d'euros)	2006		2005	
SOCIETATS	% PART.	VALOR MERCAT	% PART.	VALOR MERCAT
Gas Natural SDG, SA	35,51%	4.768.776	35,51%	3.762.226
Abertis Infraestructuras, SA	20,33%	2.769.731	19,21%	2.368.928
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	23,46%	975.903	23,13%	618.001
Banco BPI, SA (1)	25,00%	1.122.902		
Inmobiliaria Colonial, SA			39,54%	1.130.209
Valor mercat		9.637.312		7.879.364
Cost adquisició (*)		4.324.343		3.761.429
Plusvàlua bruta		5.312.969		4.117.935

(1) A partir del mes d'octubre s'integra pel mètode de la participació.

(*) El cost d'adquisició d'Inmobiliaria Colonial, SA correspon al seu valor teòric comptable, atès que era una societat dependent del Grup i s'integrava pel mètode de consolidació global.

A continuació es presenten els principals moviments del capítol de «Participacions» dels exercicis 2006 i 2005 sense considerar els fons de deteriorament:

(Milers d'euros)	COMPRES (a)	AMPLIACIONS DE CAPITAL	VENDES (b)	TRASPASSOS I D'ALTRES	TOTAL
Total saldo a 31-12-2005					3.505.976
Valor teòric comptable					
Saldo a 31-12-2005					2.933.779
Banco BPI, SA (1)	59.323			270.686	330.009
Abertis Infraestructuras, SA	34.302			(572)	33.730
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	5.281	346			5.627
Variació del perímetre de consolidació				20.571	20.571
Altres societats	2	185	(59.750)		(59.563)
Variació de valor per posada en equivalència i ajustos de consolidació				314.794	314.794
Moviments any 2006	98.908	531	(59.750)	605.479	645.168
Saldo a 31-12-2006					3.578.947
Fons de comerç					
Saldo a 31-12-2005					572.197
Banco BPI, SA (1)	137.597			200.551	338.148
Abertis Infraestructuras, SA	97.546				97.546
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	7.437				7.437
Moviments any 2006	242.580			200.551	443.131
Saldo a 31-12-2006					1.015.328
Total saldo a 31-12-2006					4.594.275

(a) Efectiu pagat desglossat entre valor teòric comptable, inclosos les plusvàlues tàcites, i fons de comerç.

(b) Cost consolidat atribuït a les vendes.

(1) A partir d'octubre de 2006 s'integra pel mètode de la participació.

(Milers d'euros)	COMPRES (a)	AMPLIACIONS DE CAPITAL	VENDES (b)	TRASPASSOS I D'ALTRES	TOTAL
Total saldo a 31-12-2004					3.274.902
Valor teòric comptable					
Saldo a 31-12-2004					2.725.957
Gas Natural SDG, SA	48.443				48.443
Abertis Infraestructuras, SA			(19.317)		(19.317)
Occidental Hotels Management, BV (1)				(60.276)	(60.276)
Soteltur Internacional, BV (1)				(28.437)	(28.437)
Soteltur, SL (1)				(14.920)	(14.920)
Tamar Internacional, SARL (1)				(6.639)	(6.639)
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA		340			340
Variació del perímetre de consolidació				9.568	9.568
Altres societats	932		(9.909)	(43.208)	(52.185)
Variació de valor per posada en equivalència i ajustos de consolidació				331.245	331.245
Moviments any 2005	49.375	340	(29.226)	187.333	207.822
Saldo a 31-12-2005					2.933.779
Fons de comerç					
Saldo a 31-12-2004					548.945
Gas Natural SDG, SA	46.063				46.063
Abertis Infraestructuras, SA			(22.811)		(22.811)
Altres	274				274
Moviments any 2005	46.337		(22.811)		23.526
Pèrdues per deteriorament (Nota 42)					(274)
Saldo a 31-12-2005					572.197
Total saldo a 31-12-2005					3.505.976

(a) Efectiu pagat desglossat entre valor teòric comptable, inclosos les plusvàlues tàcites, i fons de comerç.

(b) Cost consolidat atribuït a les vendes.

(1) Traspàs a l'epígraf «Altres instruments de capital – Disponibles per a la venda» (vegeu Nota 10).

A continuació es detallen les variacions més significatives en els exercicis 2006 i 2005 de les participacions en entitats associades:

- **Abertis Infraestructuras, SA.** Durant l'exercici 2005, el Grup "la Caixa" va vendre una participació del 0,71% en el capital d'Abertis Infraestructuras, SA. Durant l'exercici 2006, el Grup "la Caixa" ha adquirit una participació de l'1,12%, amb una inversió de 131,8 milions d'euros. La participació econòmica del Grup "la Caixa" en Abertis Infraestructuras, SA, a 31 de desembre de 2006, és del 20,33% i la participació de control, del 24,20%, que és la que s'integra pel mètode de la participació en el balanç consolidat del Grup "la Caixa". Aquesta última inclou la participació íntegra mantinguda a través de societats dependents i la participació en funció del percentatge d'integració en el Grup "la Caixa" en el cas de participacions a través de societats multigrup.
- **Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA.** Durant l'exercici 2006, el Grup "la Caixa" ha incrementat en un 0,33% la seva participació en Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA, a través de la societat multigrup Hisusa. La participació a 31 de desembre de 2006 ha assolit el 23,46%. Aquesta compra ha suposat per al Grup "la Caixa" una inversió de 12,7 milions d'euros.
- **Banco BPI, SA.** Durant l'exercici 2006, el Grup "la Caixa" ha incrementat en un 9,01% la seva participació en el capital social de Banco BPI, SA, amb una inversió de 402,9 milions d'euros, i l'ha situada, a 31 de desembre, en el 25%. Aquesta presència accionarial ha permès la consolidació de Banco BPI, SA, pel mètode de la participació. A fi i efecte d'ultrapassar el llindar del 20% de participació, el Grup "la Caixa" ha obtingut la necessària autorització del Banco de Portugal.
- **Gas Natural SDG, SA.** En l'exercici 2005, Caixa Holding, SAU, va adquirir una participació de l'1% en la societat, amb una inversió de 94,5 milions d'euros. La participació total del Grup "la Caixa" en Gas Natural SDG, SA, a 31 de desembre de 2006 i 2005, és de 35,51%.

Tot seguit, es presenten els moviments del fons de deteriorament del capítol de «Participacions» durant els exercicis 2006 i 2005 (vegeu Nota 42):

(Milers d'euros)	2006	2005
Saldo a l'inici de l'exercici	378	2.314
Menys:		
Fons disponibles d'exercicis anteriors	(251)	(7)
Utilització del fons	(4)	(183)
Variació perímetre consolidació		(1.746)
Altres	39	0
Saldo al tancament de l'exercici	162	378

16. Actius per reassegurances

A 31 de desembre de 2006 i 2005, el desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats és el següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Primes no consumides	2.645	3.887
Provisions matemàtiques	121	3.865
Prestacions	11.493	11.412
D'altres provisions tècniques	220	1
Total	14.479	19.165

17. Actiu material

La composició del capítol «Actiu material», les seves corresponents amortitzacions acumulades i els moviments que s'han produït durant els exercicis del 2006 i 2005 són els següents:

2006

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2005	ALTES	BAIXES (2)	TRASPASSOS (3)	SALDO 31-12-2006
Terrenys i edificis	2.242.891	82.928	(55.280)	(14.859)	2.255.680
Cost	2.604.447	126.923	(103.252)	(14.957)	2.613.161
Amortització acumulada	(361.556)	(43.995)	47.972	98	(357.481)
Mobiliari, instal·lacions i d'altres	902.619	30.051	(51.890)	6.055	886.835
Cost	2.378.111	251.481	(162.620)	5.476	2.472.448
Amortització acumulada ⁽¹⁾	(1.475.492)	(221.430)	110.730	579	(1.585.613)
D'ús propi	3.145.510	112.979	(107.170)	(8.804)	3.142.515
Terrenys i edificis	3.937.108	(16.464)	(3.727.470)	11.075	204.249
Cost	4.296.129	27.884	(4.104.167)	11.253	231.099
Amortització acumulada	(359.021)	(44.348)	376.697	(178)	(26.850)
Mobiliari, instal·lacions i d'altres	6.121	111	(5.590)	724	1.366
Cost	10.131	128	(7.461)	1.303	4.101
Amortització acumulada	(4.010)	(17)	1.871	(579)	(2.735)
Inversions immobiliàries	3.943.229	(16.353)	(3.733.060)	11.799	205.615
Cost	403.399	260.043	(127.983)	0	535.459
Amortització acumulada	(72.509)	(57.414)	31.755	0	(98.168)
Actius cedits en arrendament operatiu	330.890	202.629	(96.228)	0	437.291
Terrenys i edificis	255.673	14.954	(1.231)	(796)	268.600
Cost	302.720	23.850	(1.456)	(821)	324.293
Amortització acumulada	(47.047)	(8.896)	225	25	(55.693)
Mobiliari, instal·lacions i d'altres	29.481	(2.459)	(1.802)	728	25.948
Cost	76.072	1.017	(2.364)	728	75.453
Amortització acumulada	(46.591)	(3.476)	562	0	(49.505)
Afecte a l'Obra Social (Nota 27)	285.154	12.495	(3.033)	(68)	294.548
Total	7.704.783	311.750	(3.939.491)	2.927	4.079.969

(1) Les altes inclouen 10.594 milers d'euros corresponents al fons d'amortització de leasing traspasat a actiu material.

(2) Inclou les baixes de societats del perímetre (vegeu Nota 1 - Comparació de la informació i variacions del perímetre de consolidació).

(3) Els traspassos inclouen 2.927 milers d'euros d'existències.

2005

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2004	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS (1)	SALDO 31-12-2005
Terrenys i edificis	2.113.180	122.523	(21.468)	28.656	2.242.891
Cost	2.437.911	161.293	(22.430)	27.673	2.604.447
Amortització acumulada	(324.731)	(38.770)	962	983	(361.556)
Mobiliari, instal·lacions i d'altres	958.400	(4.482)	(42.525)	(8.774)	902.619
Cost	2.449.635	205.533	(262.985)	(14.072)	2.378.111
Amortització acumulada	(1.491.235)	(210.015)	220.460	5.298	(1.475.492)
D'ús propi	3.071.580	118.041	(63.993)	19.882	3.145.510
Terrenys i edificis	3.688.390	582.171	(194.279)	(139.174)	3.937.108
Cost	3.920.467	669.434	(163.423)	(130.349)	4.296.129
Amortització acumulada	(232.077)	(87.263)	(30.856)	(8.825)	(359.021)
Mobiliari, instal·lacions i d'altres	8.816	(1.106)	(2.682)	1.093	6.121
Cost	22.246	763	(8.917)	(3.961)	10.131
Amortització acumulada	(13.430)	(1.869)	6.235	5.054	(4.010)
Inversions immobiliàries	3.697.206	581.065	(196.961)	(138.081)	3.943.229
Cost	262.453	754.475	(371.473)	(242.056)	403.399
Amortització acumulada	(59.270)	(58.686)	(83.380)	128.827	(72.509)
Actius cedits en arrendament operatiu (2)	203.183	695.789	(454.853)	(113.229)	330.890
Terrenys i edificis	254.115	8.408	(15.647)	8.797	255.673
Cost	292.090	17.775	(15.834)	8.689	302.720
Amortització acumulada	(37.975)	(9.367)	187	108	(47.047)
Mobiliari, instal·lacions i d'altres	32.284	(3.242)	(382)	821	29.481
Cost	76.161	899	(1.808)	820	76.072
Amortització acumulada	(43.877)	(4.141)	1.426	1	(46.591)
Afecte a l'Obra Social (Nota 27)	286.399	5.166	(16.029)	9.618	285.154
Total	7.258.368	1.400.061	(731.836)	(221.810)	7.704.783

(1) Els traspassos inclouen (108.581) milers d'euros d'actius d'Inmobiliària Colonial, SA reclassificats a «Actius no corrents en venda» i (113.229) d'actius de CaixaRenting, SA reclassificats a «Arrendaments financers».

(2) Les amortitzacions d'actius cedits en arrendament operatiu no inclouen 58.428 milers d'euros que CaixaRenting, SA registra com a menys ingressos dels arrendaments.

La columna «Baixes» inclou 4.587 milers d'euros de pèrdues per deteriorament d'actius en el 2006 (vegeu Nota 42).

El benefici net per vendes d'actius materials a 31 de desembre de 2006 i 2005 és de 43.005 i 228.367 milers d'euros, respectivament (vegeu Nota 44).

El valor comptable correspon al seu cost d'adquisició, que va ser actualitzat a 1 de gener de 2004 pels immobles d'ús propi, d'acord amb les taxacions efectuades en aplicació de la disposició transitòria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España (vegeu Nota 2.14).

Per obtenir el valor raonable dels immobles d'ús propi a final de cada exercici, s'utilitza l'índex publicat per l'INE de «creixement del preu de les vivendes lliures» ponderat per un coeficient corrector per tal d'adequar-lo a la tipologia dels immobles de "la Caixa", format bàsicament per locals comercials, i a la realitat observada en períodes anteriors mitjançant les taxacions efectuades. El coeficient resultant representa aproximadament el 40% de l'índex de referència, és a dir, una revalorització del 5% per al 2005 i d'un 4% per al 2006, que s'aplica a 31 de desembre de l'exercici precedent exclusivament al valor dels terrenys, ja que és el component bàsic de l'evolució dels preus dels locals comercials.

Com a resultat d'aquest càlcul, la plusvàlua estimada a 31 de desembre de 2006 i 2005 és de 165 i 1.042 milions d'euros, respectivament, que "la Caixa" considera una bona i prudent estimació del seu valor raonable.

La plusvàlua de l'exercici 2005 incloïa la corresponent als immobles d'Inmobiliària Colonial, SA, que en l'exercici 2006 ha estat donada de baixa del perímetre de consolidació.

18. Actiu intangible

Els actius intangibles, sense considerar el fons de comerç, corresponen en la seva totalitat a l'elaboració de sistemes i programes de software. Tots aquests actius tenen una vida útil màxima estimada de 5 anys i han estat desenvolupats per societats que no formen part del Grup "la Caixa".

El moviment que s'ha produït en aquest epígraf del balanç de situació en els anys 2006 i 2005 és el següent:

Software

(Milers d'euros)	2006	2005
Saldo a l'inici de l'exercici	108.898	109.410
Més:		
Altes per noves addicions	60.721	60.308
Menys:		
Amortitzacions carregades a resultats	(53.462)	(60.820)
Baixes per variació de perímetre	(19.431)	0
Saldo al tancament de l'exercici	96.726	108.898

El detall del fons de comerç de les participacions en societats dependents a 31 de desembre de 2006 i 2005 és el següent:

Fons de comerç

(Milers d'euros) SOCIETATS	2006	2005
Crèdit Andorrà, SA	0	16.748
Société Foncière Lyonnaise, SA (*)	0	50.851
Altres	0	445
Total	0	68.044

(*) Societat del Grup Inmobiliària Colonial, SA.

Durant l'exercici 2006, s'ha produït la baixa dels fons de comerç per la venda d'aquestes societats. A 31 de desembre de 2005 i, com a resultat de les anàlisis que es van efectuar, no es va evidenciar la necessitat de registrar pèrdues per deteriorament del fons de comerç.

El moviment dels fons de comerç en societats dependents dels exercicis 2006 i 2005 ha estat el següent:

Moviment dels fons de comerç

(Milers d'euros)	2006	2005
Saldo a l'inici de l'exercici	68.044	65.381
Més:		
Addicions per compres	0	6.500
Menys:		
Reduccions per vendes	(68.044)	(3.837)
Saldo al tancament de l'exercici	0	68.044

19. Periodificacions i d'altres (actiu i passiu)

La composició del saldo d'aquests capítols dels balanços de situació adjunts és la següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Dividends renda variable meritats no cobrats	121.570	103.972
Altres	314.420	293.460
Periodificadores deutores	435.990	397.432
Per garanties financeres	81.027	74.513
Altres	464.431	286.115
Periodificadores creditores	545.458	360.628
Existències	68.905	569.764
<i>Terrenys i edificis</i>	23.993	555.935
<i>Altres</i>	45.458	26.505
Menys:		
Fons de deteriorament (Nota 42)	(546)	(12.676)
Altres actius	693.452	448.840
<i>Operacions en camí</i>	645.792	230.379
<i>Altres</i>	47.660	218.461
Altres actius	762.357	1.018.604
Fons Obra Social (Nota 27)	542.034	449.874
Operacions en camí	217.840	86.110
Altres	316.288	334.416
Altres passius	1.076.162	870.400

A continuació es facilita el moviment de l'epígraf «Existències» dels exercicis 2006 i 2005:

Moviment d'existències

(Milers d'euros)	2006	2005
Saldo a l'inici de l'exercici	582.440	574.685
Més:		
Adquisicions	30.099	129.242
Incorporació de costos de producció	17.161	112.009
Menys:		
Cost de vendes (1)	(41.835)	(222.829)
Traspassos i altres	(4.937)	(10.667)
Baixes del perímetre (2)	(513.477)	0
Subtotal	69.451	582.440
Fons de deteriorament (Nota 42)	(546)	(12.676)
Saldo al tancament de l'exercici	68.905	569.764

(1) Inclou els costos imputables a les vendes de béns i els ingressos per prestació de serveis.

(2) Vegeu Nota 1 - Comparació de la informació i variacions del perímetre de consolidació.

El moviment del fons de deteriorament de l'epígraf «Existències» dels anys 2006 i 2005 ha estat el següent (vegeu Nota 42):

Moviment del fons de deteriorament

(Milers d'euros)	2006	2005
Saldo a l'inici de l'exercici	12.676	806
Més:		
Dotacions	0	6.017
Traspassos i altres	6	9.636
Menys:		
Recuperacions de dotacions	0	(284)
Utilitzacions	0	(3.499)
Baixes del perímetre (1)	(12.136)	0
Saldo al tancament de l'exercici	546	12.676

(1) Vegeu Nota 1 - Comparació de la informació i variacions del perímetre de consolidació.

20. Passius financers a cost amortitzat

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts, atenent a la naturalesa de l'instrument financer que origina el passiu, és la següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Dipòsits de bancs centrals	0	63.406
Dipòsits d'entitats de crèdit	12.420.704	13.346.731
Dipòsits de la clientela	113.171.945	99.278.477
Dèbits representats per valors negociables	36.061.514	19.243.782
Passius subordinats	3.398.287	3.433.341
Altres passius financers	1.413.837	2.425.626
Total	166.466.287	137.791.363

A continuació es facilita un detall dels principals ajustos de valoració inclosos en cadascun dels diferents tipus de passius del capítol «Passius financers a cost amortitzat»:

2006

(Milers d'euros)	SALDO BRUT	INTERESSOS MERITATS	MICROCOBERTURES DERIVATS	COSTOS TRANSACCIÓ	PRIMES DESCOMPTES	SALDO EN BALANÇ
Dipòsits d'entitats de crèdit	12.302.609	119.356	(1.261)			12.420.704
Dipòsits de la clientela	112.064.741	859.825	247.379			113.171.945
Dèbits representats per valors negociables	35.654.424	537.671		(24.437)	(106.144)	36.061.514
Passius subordinats	3.395.357	2.930				3.398.287
Altres passius financers	1.413.837					1.413.837
Total	164.830.968	1.519.782	246.118	(24.437)	(106.144)	166.466.287

2005

(Milers d'euros)	SALDO BRUT	INTERESSOS MERITATS	MICROCOBERTURES DERIVATS	COSTOS TRANSACCIÓ	PRIMES DESCOMPTES	SALDO EN BALANÇ
Dipòsits de bancs centrals	63.404	2				63.406
Dipòsits d'entitats de crèdit	13.290.851	56.568	(688)			13.346.731
Dipòsits de la clientela	98.554.093	629.484	94.900			99.278.477
Dèbits representats per valors negociables	19.014.119	309.287		(12.575)	(67.049)	19.243.782
Passius subordinats	3.395.357	37.984				3.433.341
Altres passius financers	2.425.626					2.425.626
Total	136.743.450	1.033.325	94.212	(12.575)	(67.049)	137.791.363

20.1. Dipòsits d'entitats de crèdit

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació, sense considerar els ajustos per valoració i atenent a la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

(Milers d'euros)	2006	2005
A la vista	669.533	1.342.362
Altres comptes	669.533	1.342.362
A termini	11.633.076	11.948.489
Comptes a termini	6.375.677	8.195.185
Passius financers híbrids	149	1.832
Cessió temporal d'actius	5.257.250	3.751.472
Total	12.302.609	13.290.851

En l'exercici 2006, l'apartat «Comptes a termini» inclou diverses emissions de cèdules hipotecàries nominatives per 800 milions d'euros i per 178 milions de dòlars USA. En l'exercici 2005, l'import d'aquestes emissions era de 600 milions d'euros i de 120 milions de dòlars USA (vegeu Nota 20.3).

El 2006, el tipus d'interès efectiu mitjà del passius que integren l'epígraf «Dipòsits d'entitats de crèdit» ha estat del 3,42%. El 2005 va ser del 2,46%. Aquests tipus resulten dels interessos meritats en l'exercici i no incorporen les rectificacions de costos com a conseqüència de cobertures comptables.

20.2. Dipòsits de la clientela

La composició del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts, sense considerar els ajustos per valoració i atenent al sector i a la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

Per sectors

(Milers d'euros)	2006	2005
Administracions públiques	5.348.779	3.765.335
Sector privat	106.715.962	94.788.758
Total	112.064.741	98.554.093

Per naturalesa

(Milers d'euros)	2006	2005
Comptes corrents i altres comptes a la vista	33.465.294	28.699.821
Comptes d'estalvi	21.922.802	20.882.287
Imposicions a termini	51.082.120	43.674.663
Passius financers híbrids	4.125.655	3.097.260
Cessions temporals	1.468.870	2.200.062
Total	112.064.741	98.554.093

El 2006, el tipus d'interès efectiu mitjà dels passius financers que integren l'epígraf «Dipòsits de la clientela» ha estat del 1,88%. El 2005, va ser del 1,59%. Aquests tipus resulten dels interessos meritats en l'exercici i no incorporen les rectificacions de costos com a conseqüència de cobertures comptables.

20.3. Dèbits representats per valors negociables

La distribució per emissions del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts, sense considerar els ajustos per valoració, és la següent:

Cédulas hipotecàries emeses per "la Caixa"

(Milers d'euros) DATA	IMPORT NOMINAL EN DIVISA	TIPUS D'INTERÈS NOMINAL	DATA AMORTITZACIÓ	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ	
				2006	2005
05-04-2001	1.500.000 €	5,250%	05-04-2011	1.500.000	1.500.000
21-11-2002	1.500.000 €	4,500%	21-11-2012	1.500.000	1.500.000
27-02-2003	2.500.000 €	3,500%	04-03-2010	2.500.000	2.500.000
14-05-2003	750.000 €	5,250%	05-04-2011	750.000	750.000
31-10-2003	1.250.000 €	4,250%	31-10-2013	1.250.000	1.250.000
31-10-2003	750.000 €	4,750%	31-10-2018	750.000	750.000
04-02-2004	750.000 €	4,250%	31-10-2013	750.000	750.000
04-02-2004	250.000 €	4,750%	31-10-2018	250.000	250.000
17-02-2005	2.500.000 €	3,880%	17-02-2025	2.500.000	2.500.000
30-09-2005	300.000 £	Lib 1A+0,020%	30-09-2015	446.761	437.764
05-10-2005	2.500.000 €	3,250%	05-10-2015	2.500.000	2.500.000
09-01-2006	1.000.000 €	E3M+0,075%	09-01-2018	1.000.000	
18-01-2006	2.500.000 €	3,375%	30-06-2014	2.500.000	
18-01-2006	2.500.000 €	3,625%	18-01-2021	2.500.000	
20-04-2006 (*)	1.000.000 €	E3M+0,100%	30-06-2016	1.000.000	
16-06-2006	150.000 €	E3M+0,060%	16-06-2016	150.000	
22-06-2006	100.000 €	E3M	20-06-2013	100.000	
28-06-2006	2.000.000 €	4,250%	26-01-2017	2.000.000	
28-06-2006	1.000.000 €	4,500%	26-01-2022	1.000.000	
30-06-2006	150.000 €	E3M+0,005%	20-08-2013	150.000	
30-06-2006	100.000 \$	Lib 3M-0,013%	20-06-2013	75.930	
18-09-2006 (*)	1.000.000 €	E3M+0,100%	30-09-2016	1.000.000	
18-10-2006	100.000 €	E3M+0,020%	18-10-2013	100.000	
01-11-2006	255.000 \$	Lib. 3M	02-02-2037	193.622	
28-11-2006	250.000 €	E3M+0,060%	28-11-2016	250.000	
Import eliminat en el procés de consolidació				(100.260)	(105.060)
Total Cédulas hipotecàries				26.616.053	14.582.704
13-09-2006	1.500.000 €	3,750%	13-09-2011	1.500.000	
Total Cédulas territorials				1.500.000	
02-03-2006	500.000 €	E3M+0,030%	02-03-2009	500.000	
14-03-2006	500.000 €	E3M+0,020%	14-03-2008	500.000	
20-11-2006	1.000.000 €	E3M+0,025%	20-11-2009	1.000.000	
15-12-2006	500.000 €	E3M+0,030%	15-12-2008	500.000	
22-12-2006	500.000 €	E3M+0,030%	22-12-2008	500.000	
Total Bons simples				3.000.000	
Total				31.116.053	14.582.704

(*) Emissions col·locades en el mercat minorista. La resta han estat col·locades en el mercat institucional.

A 31 de desembre de 2006, "la Caixa" té emeses i pendents d'amortització cèdules hipotecàries nominatives per import de 800 milions d'euros i per 178 milions de dòlars USA, que es classifiquen com a comptes a termini amb entitats de crèdit. A 31 de desembre de 2005, l'import emès i pendent d'amortització era de 600 milions d'euros i de 120 milions de dòlars USA (vegeu Nota 20.1).

D'acord amb les disposicions vigents, l'Entitat afecta expressament les hipoteques que constin inscrites al seu favor en garantia del capital i dels interessos de les emissions de cèdules hipotecàries. Les cèdules territorials s'emeten amb la garantia de la cartera de préstecs i crèdits concedits a l'Estat, les comunitats autònomes, els ens locals, com també als organismes autònoms i a les entitats públiques empresarials que en depenen, i a d'altres entitats d'aquesta naturalesa de l'Espai Econòmic Europeu.

Així mateix, altres societats del Grup "la Caixa" tenen pendent d'amortització a 31 de desembre de 2006 i 2005 les següents emissions:

Emissions de Caixa Finance, BV

(Milers d'euros) DATA	IMPORT NOMINAL EN DIVISA	TIPUS D'INTERÈS NOMINAL	DATA AMORTITZACIÓ	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ	
				2006	2005
21-11-2003	1.000.000 €	Eur/3m+0,05%	21-11-2006		1.000.000
10-07-2003	750.000 €	Eur/3m+0,10%	10-07-2008	750.000	750.000
16-01-2004	250.000 €	Eur/3m+0,05%	16-01-2009	250.000	250.000
03-07-2003	847.600 €	0,25%	03-07-2006		170.050
18-08-2004	30.000 €	variable	18-08-2019	30.000	30.000
21-02-2005	200.000 €	3,07%	21-02-2009	200.000	200.000
12-05-2006	5.000 €	variable	12-05-2026	5.000	
Import eliminat en el procés de consolidació				(35.000)	(30.000)
Total				1.200.000	2.370.050

Les emissions de data 18.8.2004 per un import de 30.000 milers d'euros i de data 12.5.2006 per un import de 5.000 milers d'euros han estat subscriïdes íntegrament per Caixa de Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros, societat dependent del Grup "la Caixa" i porten incorporat un derivat implícit que fa que el seu rendiment efectiu sigui variable. La resta d'emissions vigents a 31 de desembre de 2006 estan emmarcades en un programa d'emissió d'euroobligacions a mitjà termini amb garantia de "la Caixa". En l'exercici 2006 ha vençut l'emissió de data 3 de juliol de 2003, corresponent a bons convertibles en accions ordinàries d'Endesa, SA, per un import inicial de 847.600 milers d'euros.

Emissions de Société Foncière Lyonnaise, SA

(Milers d'euros) DATA	IMPORT NOMINAL EN DIVISA	TIPUS D'INTERÈS NOMINAL	DATA AMORTITZACIÓ	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ	
				2006	2005
10-12-2002	100.000 \$	6,27%	10-12-2012	0	84.969
10-12-2002	25.000 \$	5,67%	10-12-2009	0	21.242
Total				0	106.211

Société Foncière Lyonnaise, SA ja no forma part del perímetre de consolidació per la venda durant l'exercici 2006 d'Inmobiliària Colonial, SA, de la qual era societat dependent (vegeu Nota 1).

A continuació es detalla, per terminis de venciment residual, l'import pendent d'amortització, a 31 de desembre de 2006 i 2005, dels pagarés emesos per "la Caixa" i Crèdit Andorrà, SA.

Pagarés emesos per "la Caixa"

(Milers d'euros)	2006	2005
Fins a 3 mesos	2.324.247	1.305.673
Entre 3 i 6 mesos	171.470	124.414
Entre 6 mesos i 1 any	57.729	98.987
Entre 1 any i 2 anys	15.625	0
Import eliminat en el procés de consolidació	0	(64.353)
Total	2.569.071	1.464.721

Pagarés emesos per Crèdit Andorrà, SA

(Milers d'euros)	2006	2005
Fins a 3 mesos	0	2.000
Entre 3 i 6 mesos	0	0
Entre 6 mesos i 1 any	0	23.353
Entre 1 any i 2 anys	0	15.780
Total	0	41.133

Crèdit Andorrà, SA ha estat donada de baixa del perímetre de consolidació en l'exercici 2006 (vegeu Nota 1).

A continuació es detallen els bons emesos pels fons de titulització d'actius col·locats a tercers i pendents d'amortització a 31 de desembre de 2006 i 2005, respectivament:

Bons de titulització col·locats a tercers

(Milers d'euros)	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ	
	2006	2005
FonCaixa FTGENCAT 3, FTA (Nota 30.2)	443.300	449.300
FonCaixa FTGENCAT 4, FTA (Nota 30.2)	326.000	
Total	769.300	449.300

Aquestes emissions s'amortitzen periòdicament en funció de l'amortització dels actius subjacents.

La distribució per venciments residuals de les emissions de valors negociables emeses pel Grup "la Caixa" a 31 de desembre de 2006 i 2005, sense considerar els ajustos per valoració i excloses les emissions de bons de titulització col·locades a tercers, és la següent:

Venciments residuals

(Milers d'euros)	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ	
	2006	2005
Menys d'1 any	2.553.446	2.660.124
Entre 1 i 2 anys	2.265.625	15.780
Entre 2 i 5 anys	8.178.340	3.720.042
Entre 5 i 10 anys	11.712.691	8.692.273
Més de 10 anys	10.175.022	3.476.600
Total	34.885.124	18.564.819

El 2006, el tipus d'interès efectiu mitjà dels passius financers que integren l'epígraf «Dèbits representats per valors negociables» ha estat del 3,77%. El 2005, va ser del 3,67%. Aquests tipus resulten dels interessos meritats en l'exercici i no incorporen les rectificacions de costos com a conseqüència de cobertures comptables.

20.4. Passius subordinats

El detall per emissions del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts, sense considerar els ajustos per valoració, és el següent:

Deute subordinat emès per "la Caixa"

(Milers d'euros) DATA D'EMISSION	VENCIMENT	IMPORT NOMINAL	TIPUS D'INTERÈS NOMINAL VIGENT	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ	
				2006	2005
Octubre 1985	(*)	18.031	2,97%	2.860	2.860
Novembre 1985	(*)	12.020	2,97%	1.984	1.984
Març 1988	(*)	45.076	3,00%	17.387	17.387
Maig-Juny 1988	(*)	204.344	3,68%	49.649	49.649
Febrer 1991	(*)	258.435	2,65%	108.314	108.314
Octubre 1999	04-10-2009	1.000.000	5,84%	1.000.000	1.000.000
Octubre 2001	10-10-2011	1.500.000	3,94%	1.500.000	1.500.000
Abril 2002	12-04-2012	357.563	3,93%	357.563	357.563
Juliol 2002	22-07-2012	180.000	3,94%	180.000	180.000
Total				3.217.757	3.217.757

(*) Emissions de caràcter perpetu, és a dir, sense venciment.

Totes aquestes emissions han rebut la qualificació necessària del Banc d'Espanya per tal que puguin computar, amb les limitacions previstes per la Circular 5/1993 del Banc d'Espanya, com a recursos propis de segona categoria del Grup consolidat (vegeu Nota 1).

Deute subordinat emès per VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (**)

(Milers d'euros) DATA D'EMISSION	VENCIMENT	IMPORT NOMINAL	TIPUS D'INTERÈS NOMINAL VIGENT	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ	
				2006	2005
Desembre 2000	(*)	150.000	4,430%	90.000	90.000
Desembre 2004	(*)	146.000	3,720%	87.600	87.600
Total				177.600	177.600

(*) Emissions de caràcter perpetu, és a dir, sense venciment.

(**) VidaCaixa es consolida pel mètode proporcional (60% de participació).

A 31 de desembre de 2006 i 2005, no hi ha cap títol pignorat. Cap de les empreses que componen el Grup "la Caixa" té adquirits valors negociables subordinats emesos pel Grup.

El 2006, el tipus d'interès efectiu mitjà dels passius financers que integren l'epígraf «Passius subordinats» ha estat del 4,22%. El 2005, va ser del 4,27%. Aquests tipus resulten dels interessos meritats en l'exercici i no incorporen les rectificacions de costos com a conseqüència de cobertures comptables.

20.5. Altres passius financers

La composició del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts és la següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Obligacions a pagar	344.188	626.420
Fiances rebudes	8.687	33.313
Cambres de compensació	11.014	714.806
Comptes de recaptació	296.293	396.884
Comptes especials	750.669	640.885
Altres conceptes	2.986	13.318
Total	1.413.837	2.425.626

21. Passius per contractes d'assegurances

A 31 de desembre de 2006 i 2005, el desglossament del saldo del capítol «Passius per contractes d'assegurances» dels balanços de situació consolidats és el següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Primes no consumides i riscos en curs	36.666	32.071
Provisions matemàtiques	12.444.334	12.864.683
Prestacions	132.792	126.542
Participació en beneficis i extorns	29.417	28.477
Assegurances de vida quan el risc d'inversió és assumit pel prenedor	0	1.064.446
D'altres provisions tècniques	0	205
Total	12.643.209	14.116.424

L'any 2006 el capítol «Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys» recull exclusivament les provisions matemàtiques corresponents als productes d'assegurances de vida quan el risc d'inversió és assumit pel prenedor, anomenats «unit-links», i el capítol «Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys» recull les inversions lligades a aquesta operativa (vegeu Nota 1 «Comparació de la informació i variacions del perímetre de consolidació»).

22. Provisions

A continuació es detalla el moviment en els exercicis 2006 i 2005 i la naturalesa de les provisions registrades en aquest capítol dels balanços de situació adjunts:

2006

(Milers d'euros)	FONS A 31-12-2005	DOTACIONS NETES DE DISPONIBILITATS AMB CÀRREC A RESULTATS	ALTRES DOTACIONS (*)	UTILITZACIÓ DE FONS	TRASPASSOS I D'ALTRES	FONS A 31-12-2006
Fons per a pensions i similars (1)	1.984.966	268.972	40.455	(193.717)	271.376	2.372.052
Provisions per a impostos (Nota 28)	104.867	90.745		(15.793)	(26.946)	152.873
Riscs i compromisos contingents	97.502	12.947		0	(1.670)	108.779
Cobertura risc-país	93	0		0	0	93
Cobertura pèrdues identificades	16.474	(7.597)		0	(1.467)	7.410
<i>Riscs contingents</i>	15.471	(7.727)		0	(810)	6.934
<i>Compromisos contingents</i>	1.003	130		0	(657)	476
Cobertura pèrdues inherents	80.935	20.544		0	(203)	101.276
Altres provisions	213.007	87.972		(34.006)	(20.250)	246.723
Total fons	2.400.342	460.636	40.455	(243.516)	222.510	2.880.427
(*) Cost per interessos (Nota 32)			10.586			
Despeses de personal (Nota 39)			5.155			
Aportacions extraordinàries (Nota 44)			24.714			
Total altres dotacions			40.455			

(1) «Traspassos i d'altres» del fons de pensions i similars inclou, bàsicament, la capitalització dels fons constituïts i la pòlissa de risc causat pel personal actiu.

2005

(Milers d'euros)	FONS A 31-12-2004	DOTACIONS NETES DE DISPONIBILITATS AMB CÀRREC A RESULTATS	ALTRES DOTACIONS (*)	UTILITZACIÓ DE FONS	TRASPASSOS I D'ALTRES	FONS A 31-12-2005
Fons per a pensions i similars	1.941.521	109.292	69.449	(143.368)	8.072	1.984.966
Provisions per a impostos (Nota 28)	66.321	42.593		(1.258)	(2.789)	104.867
Riscs i compromisos contingents	71.937	25.038		0	527	97.502
Cobertura risc-país	93	0		0	0	93
Cobertura pèrdues identificades	10.040	5.907		0	527	16.474
<i>Riscs contingents</i>	8.997	5.929		0	545	15.471
<i>Compromisos contingents</i>	1.043	(22)		0	(18)	1.003
Cobertura pèrdues inherents	61.804	19.131		0	0	80.935
Altres provisions	156.574	95.645		(25.037)	(14.175)	213.007
Total fons	2.236.353	272.568	69.449	(169.663)	(8.365)	2.400.342
(*) Cost per interessos (Nota 32)			8.691			
<i>Despeses de personal (Nota 39)</i>			3.237			
<i>Aportacions extraordinàries (Nota 44)</i>			57.521			
<i>Total altres dotacions</i>			69.449			

L'epígraf «Provisions – Fons per a pensions i obligacions similars» dels balanços de situació adjunts recull el valor actual dels compromisos de postocupació que tenen la consideració de plans de prestació definida, les retribucions a llarg termini i les obligacions concretes en els diferents programes de prejubilació que té en marxa "la Caixa", i que s'han descrit més àmpliament en la Nota 2.12.

L'any 2002, en compliment de l'acord laboral subscrit el 29 de juliol de 2002 amb el personal passiu, es va aportar a un pla de pensions el valor actual a aquella data dels compromisos que tenen la consideració de prestació definida. L'aportació es va fer mitjançant el rescat de la totalitat de les provisions mantingudes, bàsicament, a RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros i una aportació extraordinària motivada pel canvi de taules de mortalitat i per la cobertura dels increments d'inflació aplicables a l'actualització futura de la majoria de les prestacions assegurades. Amb aquesta aportació el pla de pensions va contractar una pòlissa amb la societat VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, que inclou una clàusula de participació en beneficis a favor del promotor i s'estima que en el futur no serà necessari fer cap altra aportació significativa. El valor actual dels compromisos amb el personal passiu és de 1.275.296 i 1.266.353 milers d'euros a 31 de desembre de 2006 i 2005, respectivament, calculat d'acord amb les següents hipòtesis actuàries contractades: taules de mortalitat PERM/F-2000P, tipus d'interès tècnic real del 2,08% i revaloració de les pensions determinada en funció de l'IPC. El valor de rescat de la pòlissa figura recollit al capítol «Contractes d'assegurances vinculats a pensions».

L'acord laboral subscrit el 31 de juliol de 2000 amb el personal actiu va transformar el pla de pensions intern en un pla de pensions extern d'aportació definida pels compromisos de jubilació. Addicionalment, en compliment del mateix acord, es van contractar pòlisses amb VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros per cobrir garanties complementàries.

La despesa registrada corresponent a aquestes pòlisses és de 24.714 i 57.521 milers d'euros pels exercicis 2006 i 2005, respectivament, i figura en l'epígraf «Altres pèrdues – Altres conceptes» del compte de pèrdues

i guanys adjunt (vegeu Nota 44), excepte la corresponent als compromisos causats per la cobertura del risc d'invalidesa, orfenesa i viduitat del personal actiu que, en l'exercici 2006, s'ha registrat per 1.595 milers d'euros al capítol «Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 39). El valor actual dels compromisos de les garanties complementàries és de 505.652 i 295.377 milers d'euros a 31 de desembre de 2006 i 2005, respectivament. El valor de rescat de les pòlisses figura recollit al capítol «Contractes d'assegurances vinculats a pensions».

El valor actual dels compromisos adquirits en els diferents programes de prejubilació que s'han descrit a la Nota 2.12 és de 520.988 i 324.598 milers d'euros a 31 de desembre de 2006 i 2005, respectivament. En l'exercici 2006 s'ha efectuat una dotació per import de 286.406 milers d'euros (199.784 milers d'euros considerant l'impacte fiscal) amb càrrec a l'epígraf «Dotacions a fons de pensions i obligacions similars» del compte de pèrdues i guanys, per a la cobertura dels nous compromisos adquirits, i en l'exercici 2005 la dotació amb càrrec al mateix epígraf va ésser de 107.850 milers d'euros (70.103 milers d'euros considerant l'impacte fiscal). El moviment del fons constituït, a banda de les dotacions efectuades l'exercici actual per cobrir els nous compromisos, correspon fonamentalment als pagaments efectuats als empleats acollits als programes, al rendiment dels interessos meritats a favor del fons constituït i al pagament de la prima de la pòlissa amb VidaCaixa, SA de Seguros i Reaseguros per import de 7.351 milers d'euros, corresponents a la garantia complementària donada en el programa de jubilació parcial (vegeu Nota 2.12). El valor actual dels compromisos assegurats per aquesta pòlissa és de 30.643 i 33.450 milers d'euros a 31 de desembre de 2006 i 2005, respectivament. El valor de rescat de la pòlissa figura recollit al capítol «Contractes d'assegurances vinculats a pensions».

D'altra banda, per a la cobertura dels compromisos de l'acord denominat «Permís Especial amb Sou» (vegeu Nota 2.12) hi ha constituït un fons de 4.981 i 7.037 milers d'euros a 31 de desembre de 2006 i 2005, respectivament. Les dotacions dels exercicis 2006 i 2005 amb càrrec a l'epígraf «Dotacions a fons de pensions i obligacions similars» del compte de pèrdues i guanys adjunt han estat de 559 i 430 milers d'euros, respectivament. Els pagaments realitzats als empleats amb càrrec als fons prèviament constituïts han estat de 2.615 i 7.737 milers d'euros per als exercicis 2006 i 2005, respectivament.

Finalment, hi ha constituït un fons per a la cobertura de les retribucions a llarg termini per premis per antiguitat a l'empresa (vegeu Nota 2.12) per import de 30.044 i 30.035 milers d'euros a 31 de desembre de 2006 i 2005, respectivament. Les dotacions de l'any 2006 i 2005 amb càrrec a l'epígraf «Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys adjunt han estat de 3.561 i 3.237 milers d'euros, respectivament. Els pagaments efectuats amb càrrec al fons prèviament constituït han estat de 3.551 i 1.323 milers d'euros per als exercicis 2006 i 2005, respectivament.

Les empreses del Grup "la Caixa", dependents i multigrup, tenen constituïts fons de pensions interns per un import total de 4.448 i 28.116 milers d'euros, a 31 de desembre de 2006 i 2005, respectivament. La disminució d'aquest saldo és deguda a la baixa del perímetre de consolidació de CaixaBank, SA (Andorra) i Crèdit Andorrà, SA, i figura a la columna de traspassos i altres.

L'epígraf «Altres provisions» recull bàsicament fons per fer front a les contingències de riscos de l'activitat ordinària de l'Entitat i fons per a contingències de caràcter judicial.

23. Capital amb naturalesa de passiu financer

El mes de juny de 1999, Caixa Preference, SAU va efectuar l'emissió de 1.000 milions d'euros en Participacions Preferents – Sèrie A, sense dret de vot i amb un dividend variable trimestral igual a l'Euribor a 3 mesos més el 0,06% anual, amb un mínim garantit del 3,94% anual (4% TAE) durant els tres primers anys d'emissió. El mes de maig de l'any 2000, Caixa Preference, SAU va efectuar l'emissió de 2.000 milions d'euros en Participacions Preferents – Sèrie B, sense dret de vot i amb un dividend variable trimestral igual a l'Euribor a 3 mesos més el 0,06% anual, amb un mínim garantit del 4,43% anual (4,5% TAE) i amb un màxim del 6,83% anual (7% TAE) durant els primers 10 anys de l'emissió.

Caixa Preference, SAU és una filial al 100% de "la Caixa" i les esmentades emissions compten amb la garantia solidària i irrevocable de "la Caixa", segons s'indica als corresponents fullets informatius de les emissions.

Addicionalment, les emissions de Caixa Preference, SAU han rebut la qualificació necessària del Banc d'Espanya perquè es puguin computar íntegrament com a recursos propis bàsics del Grup consolidat. Aquestes emissions amb caràcter perpetu han estat adquirides íntegrament per tercers aliens al Grup i són amortitzables totalment o parcial, una vegada transcorreguts cinc anys des del seu desembossament per decisió de la societat després que el Banc d'Espanya ho autoritzi.

La variació de l'import emès pel Grup "la Caixa" correspon a l'emissió de 100 milions d'euros realitzada el desembre de 2005 per Crèdit Andorrà Preference, LTD, societat dependent de Crèdit Andorrà, SA, que després de la venda de la totalitat de la participació del Grup "la Caixa" en Crèdit Andorrà, SA ha sortit del perímetre de consolidació.

El 2006, el tipus de interès efectiu mitjà dels passius financers que integren l'epígraf «Capital amb naturalesa de passiu financer» ha estat del 3,98%. El 2005 va ser del 3,69%. Aquests tipus resulten dels interessos meritats en l'exercici i no incorporen les rectificacions de costos com a conseqüència de cobertures comptables.

24. Interessos minoritaris

A continuació es detalla per conceptes el saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts:

(Milers d'euros)	2006	2005
Participació en el capital	187.770	1.333.766
Participació en el resultat de l'exercici	117.308	243.561
Dividends a compte corresponents a minoritaris	(103.875)	(56.518)
Ajustos per valoració	13.482	(14.352)
Total	214.685	1.506.457

El detall per societats a 31 de desembre de 2006 i 2005 de les principals partides que componen el saldo del capítol «Interessos minoritaris» és el següent:

2006

(Milers d'euros) SOCIETAT	PARTICIPACIÓ EN EL CAPITAL	PARTICIPACIÓ EN EL RESULTAT DE L'EXERCICI	DIVIDENDS A COMPTE
Inmobiliaria Colonial, SA (1) (2)		38.960	(38.960)
Crèdit Andorrà, SA (1) (2)		52.336	(52.336)
Inversiones Autopistas, SL	93.837	11.475	(11.467)
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	15.836	998	
Banco de Europa, SA (1)	18.131	1.245	(111)
Altres	59.966	12.294	(1.001)
Total	187.770	117.308	(103.875)

(1) Inclou minoritaris corresponents a les empreses dels respectius subgrups.

(2) Venudes en l'exercici 2006. La columna "Dividends a compte" inclou l'efecte de la sortida del perímetre.

2005

(Milers d'euros) SOCIETAT	PARTICIPACIÓ EN EL CAPITAL	PARTICIPACIÓ EN EL RESULTAT DE L'EXERCICI	DIVIDENDS A COMPTE
Inmobiliaria Colonial, SA (1)	867.021	170.231	(18.450)
Crèdit Andorrà, SA (1)	279.144	47.380	(24.143)
Inversiones Autopistas, SL	93.565	10.926	(10.908)
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	15.544	2.187	
Banco de Europa, SA (1)	12.056	965	
Altres	66.435	11.872	(3.017)
Total	1.333.766	243.561	(56.518)

(1) Inclou minoritaris corresponents a les empreses dels respectius subgrups.

El moviment per societats en els exercicis 2006 i 2005 de l'apartat «Participació en el capital» ha estat el següent:

2006

(Milers d'euros) SOCIETAT	SALDO A 31-12-2005	BENEFICI NET DE L'EXERCICI ANTERIOR DISTRIBUÏT A RESERVES (1)	CANVIS DE PERÍMETRE I VARIACIONS DE PARTICIPACIONS	AMPLIACIONS I ALTRES	SALDO A 31-12-2006
Inmobiliaria Colonial, SA (2)	867.021	126.442	(975.119)	(18.344)	0
Crèdit Andorrà, SA (2)	279.144	19.765	(301.805)	2.896	0
Inversiones Autopistas, SL	93.565	5	0	267	93.837
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	15.544	2.187	(1.895)	0	15.836
Banco de Europa, SA (2)	12.056	965	5.179	(69)	18.131
Altres	66.435	7.620	(12.871)	(1.218)	59.966
Total	1.333.766	156.984	(1.286.511)	(16.468)	187.770

(1) Net de dividendes a compte i complementaris.

(2) Inclou minoritaris corresponents a les empreses dels respectius subgrups.

2005

(Milers d'euros) SOCIETAT	SALDO A 31-12-2004	BENEFICI NET DE L'EXERCICI ANTERIOR DISTRIBUÏT A RESERVES (1)	CANVIS DE PERÍMETRE I VARIACIONS DE PARTICIPACIONS	AMPLIACIONS I ALTRES	SALDO A 31-12-2005
Inmobiliaria Colonial, SA (2)	589.610	32.193	168.723	76.495	867.021
Crèdit Andorrà, SA (2)	263.808	9.892	0	5.445	279.144
Inversiones Autopistas, SL	88.226	8	0	5.331	93.565
Caixa Inversiones 1, SIMCAV, SA	11.902	588	3.054	0	15.544
Banco de Europa, SA (2)	7.847	1.083	2.476	650	12.056
Altres	62.219	7.146	(6.134)	3.204	66.435
Total	1.023.612	50.910	168.119	91.125	1.333.766

(1) Net de dividendes a compte i complementaris.

(2) Inclou minoritaris corresponents a les empreses dels respectius subgrups.

Tot seguit es relacionen les empreses dependents del Grup "la Caixa" en què algun accionista minoritari participa en una proporció igual o superior al 10%:

SOCIETAT DEPENDENT	ACCIONISTA MINORITARI	PARTICIPACIÓ DE L'ACCIONISTA MINORITARI	
		2006	2005
Finconsum, EFC, SA	SOFINCO, SA	45%	45%
Tenedora de Vehículos, SA	Alquiler de Vehículos a Largo Plazo, SA	35%	35%
Hotel Caribe Resort, SL	Tamisa Hoteles, SL	20%	20%
	Promociones Blaumar, SA	20%	20%
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL	Metrópolis Inmobiliarias y Restauraciones, SL	40%	40%
Inversiones Inmobiliarias Teguisse Resort, SL	Metrópolis Inmobiliarias y Restauraciones, SL	40%	40%
Inversiones Autopistas, SL	BCN Godia, SL	24%	24%
	G3T, SL	24%	24%
Inmobiliaria Colonial, SA	Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija	–	10%
GDS-Correduría de Seguros, SL	Unipsa	33%	33%

25. Ajustos al patrimoni per valoració

Coincidint amb l'epígraf de balanç, les dades següents no inclouen informació sobre Minoritaris, a diferència de «l'Estat de Canvis en el Patrimoni Net», on els ajustos al patrimoni contenen dades del Grup i de Minoritaris.

Actius financers disponibles per a la venda

Aquest epígraf dels balanços de situació adjunts recull l'import, net de l'efecte fiscal, de les diferències entre el valor de mercat i el cost d'adquisició (plusvàlues/minusvàlues netes) dels actius classificats com a disponibles per a la venda que, d'acord amb allò disposat en la Nota 2.2, han de classificar-se com a part integrant del patrimoni consolidat del Grup. Aquestes diferències es registren en el compte de pèrdues i guanys quan té lloc la venda dels actius en què tenen el seu origen.

Tal i com s'ha esmentat a la Nota 1 a l'apartat «Comparació de la informació i variacions del perímetre de consolidació», en l'exercici 2005 l'efecte fiscal incloïa la deducció per reinversió que seria aplicable en cas de produir-se la venda dels actius. La recent modificació de l'Impost de Societats ha introduït canvis en les condicions d'aplicació de la deducció per reinversió, fet que ha provocat que ja no s'estimi raonable tenir-la registrada. Per a la correcta comparació de la informació dels exercicis 2006 i 2005, s'ha de disminuir a 31 de desembre de 2005 del capítol del balanç «Ajustos per valoració d'actius financers disponibles per a la venda» 870 milions d'euros i s'ha d'augmentar l'epígraf «Passius fiscals – Diferits» pel mateix import.

Per altra banda, i a causa d'aquestes modificacions, enguany s'ha reduït el tipus impositiu del 35% al 30% en el càlcul dels impostos diferits. Per a l'exercici 2006, això ha suposat un increment dels ajustos al patrimoni per valoració d'actius financers disponibles per la venda i una disminució dels passius fiscal diferits. L'import de aquesta nova estimació, aplicat sobre el saldo a 31 de desembre de 2006, ha estat de 220 milions d'euros.

El moviment del saldo d'aquest epígraf en els exercicis 2006 i 2005 es presenta tot seguit:

2006

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2005	IMPORTS TRANSFERITS AL COMpte DE RESULTATS, DESPRÉS D'IMPOSTOS	PLUSVÁLUES I MINUSVÁLUES PER VALORACIÓ, ABANS D'IMPOSTOS	PASSIUS FISCALS DIFERITS	SALDO 31-12-2006
Renda fixa	2.292	(1.497)	(2.209)	691	(723)
Renda variable	3.704.575	(805.266)	1.636.581 (1)	(1.104.595)	3.431.295
Total	3.706.867	(806.763)	1.634.372	(1.103.904)	3.430.572

(1) Comparant aquest concepte i el total d'Ajustos a Valor de Mercat de la Nota 10, existeix una diferència de 101.122 milers d'euros, a causa dels ajustos de Valoració de les Societats consolidades pel mètode de la participació i d'altres, que no es contemplen en la citada Nota.

El concepte «Passius fiscals diferits» inclou l'efecte de la modificació del tipus impositiu de l'impost de societats (vegeu Notes 2.13 i 28).

2005

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2004	IMPORTS TRANSFERITS AL COMpte DE RESULTATS, DESPRÉS D'IMPOSTOS	PLUSVÁLUES I MINUSVÁLUES PER VALORACIÓ, ABANS D'IMPOSTOS	PASSIUS FISCALS DIFERITS	SALDO 31-12-2005
Renda fixa	12.004	(7.516)	1.917	(4.113)	2.292
Renda variable	2.816.470	(316.549)	1.457.163	(252.509)	3.704.575
Total	2.828.474	(324.065)	1.459.080	(256.622)	3.706.867

Cobertures dels fluxos d'efectiu

Aquest epígraf dels balanços de situació adjunts recull l'import, net de l'efecte fiscal, de les variacions de valor dels derivats financers designats com a instruments de cobertura en cobertures de fluxos d'efectiu, en la part de les esmentades variacions considerades com a «cobertura eficaç» (vegeu Nota 2.3).

El moviment del saldo d'aquest epígraf durant els exercicis 2006 i 2005 es presenta tot seguit:

2006

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2005	IMPORTS TRANSFERITS AL COMpte DE RESULTATS, DESPRÉS D'IMPOSTOS	PLUSVÁLUES I MINUSVÁLUES PER VALORACIÓ, ABANS D'IMPOSTOS	PASSIUS FISCALS DIFERITS	SALDO 31-12-2006
Total	(31.966)	6.774	25.986	(3.776)	(2.982)

Per a l'exercici 2006, el concepte «Passius fiscals diferits» inclou l'efecte de la modificació del tipus impositiu de l'impost de societats (vegeu Notes 2.13 i 28).

2005

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2004	IMPORTS TRANSFERITS AL COMpte DE RESULTATS, DESPRÉS D'IMPOSTOS	PLUSVÁLUES I MINUSVÁLUES PER VALORACIÓ, ABANS D'IMPOSTOS	PASSIUS FISCALS DIFERITS	SALDO 31-12-2005
Total	(25.681)	20.021	(37.003)	10.697	(31.966)

Diferències de canvi

Aquest epígraf dels balanços de situació consolidats recull l'import net, de les diferències de canvi amb origen en les partides no monetàries, l'import raonable de les quals s'ajusta amb contrapartida en el patrimoni net, les que es produeixen al convertir a euros els saldos en les monedes funcionals de les entitats consolidades globalment i proporcional, la moneda funcional de les quals sigui diferent de l'euro (vegeu Nota 2.4), i les que es produeixen pels mateixos motius a les entitats associades.

El moviment del saldo d'aquest epígraf en els exercicis 2006 i 2005 es presenta tot seguit:

2006

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2005	IMPORTS TRANSFERITS AL COMpte DE RESULTATS, DESPRÉS D'IMPOSTOS	PLUSVÁLUES I MINUSVÁLUES PER VALORACIÓ, ABANS D'IMPOSTOS	PASSIUS FISCALS DIFERITS	SALDO 31-12-2006
Total	64.911		(47.532)		17.379

2005

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2004	IMPORTS TRANSFERITS AL COMpte DE RESULTATS, DESPRÉS D'IMPOSTOS	PLUSVÁLUES I MINUSVÁLUES PER VALORACIÓ, ABANS D'IMPOSTOS	PASSIUS FISCALS DIFERITS	SALDO 31-12-2005
Total	(1.273)		66.184		64.911

El moviment d'aquest epígraf durant els exercicis 2006 i 2005 correspon, fonamentalment, a variacions per aquest concepte produïdes en entitats associades.

26. Fons de dotació i reserves

Segons allò que estableix el Decret 1838/1975, del 3 de juliol, "la Caixa" es va constituir amb un fons de dotació de 3.006 milers d'euros.

A 31 de desembre de 2006 i 2005, les reserves de "la Caixa" inclouen 58.354 i 52.354 milers d'euros, respectivament, corresponents a reserves per a inversió a la Comunitat Autònoma de Canàries (vegeu Nota 4).

L'inventari de les reserves de les societats consolidades globalment i proporcional, i les integrades pel mètode de la participació, a 31 de desembre de 2006 i 2005 és el següent:

(Milers d'euros) RESERVES CONSOLIDADES	2006	2005
Globalment i proporcionalment	328.807	322.375
Caixa Holding, SA (1)	467.211	867
Caixa Barcelona Vida, SA de Seguros y Reaseguros	(269.597)	(135.530)
CaiFor, SA	32.061	21.457
Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA	23.900	440
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	19.253	17.197
Servihabitat, SA	16.741	16.416
Crèdit Andorrà, SA (2)	0	163.135
CaixaBank, SA (2)	0	107.006
Inmobiliaria Colonial, SA (2)	0	104.304
Altres societats	39.238	27.083
Mètode de la participació	1.374.460	1.181.073
Gas Natural, SDG, SA	1.065.916	946.350
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	183.390	147.807
Abertis Infraestructuras, SA	130.240	96.222
Altres societats (3)	(5.086)	(9.306)
Total	1.703.267	1.503.448

(1) Inclou les reserves atribuïdes a la societat en el procés de consolidació com a societat tenidora de participacions de renda variable.

(2) Al llarg de l'any 2006, aquestes societats han estat donades de baixa del perímetre de consolidació.

(3) Al mes de desembre de 2006, la societat Edicions 62, SA ha passat a consolidar-se pel mètode de la participació. Per raons d'homogeneïtat de la informació s'han traspassat 10.964 milers d'euros de reserves de 2005 a aquest apartat.

El moviment d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts en l'exercici 2006 es pot veure a la Nota 4.

27. Obra Social

L'Obra Social de "la Caixa", mitjançant els seus programes i iniciatives, contribueix a la millora de la qualitat de vida de les persones. Desenvolupa les seves actuacions d'acord amb dos principis: el d'anticipació, a través de programes que donin resposta a les carències socials no cobertes per d'altres institucions, i el de flexibilitat, adaptant els seus programes a les noves necessitats d'una societat canviant i en constant transformació.

El gir social de l'Obra Social, que busca potenciar el compromís de l'Entitat amb les necessitats i problemes reals dels ciutadans, s'ha materialitzat en un important increment del pressupost de l'any 2006 dels programes socials i assistencials, sense detriment dels programes culturals i científics, que també han estat reforçats.

Per dur a terme totes les seves activitats, l'Obra Social de "la Caixa" segueix dues metodologies complementàries. D'una banda, els programes propis, dissenyats, dirigits i gestionats directament, i d'altra, els programes realitzats en col·laboració amb altres institucions, tant públiques com privades. Aquest sistema de treball permet que els programes i activitats arribin a un nombre més gran de beneficiaris.

L'actuació de l'Obra Social es du a terme a través de la Fundació "la Caixa", que és una entitat instrumental que gestiona i administra el pressupost de l'Obra Social. El seu òrgan suprem és el Patronat, que té les funcions i facultats que li atribueixen els Estatuts de la Fundació i totes les altres que la llei no li prohibeixi d'exercir. En el compliment de les seves funcions, la Fundació està subjecta a les directrius, supervisió i control del Consell d'Administració o de la Comissió d'Obres Socials de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

Segons els seus Estatuts, el Patronat de la Fundació està integrat pel President, Vicepresidents i vocals del Consell d'Administració de "la Caixa", pel Director General de "la Caixa" i el Director Executiu responsable de l'Obra Social. El propi Patronat pot completar el nombre dels seus membres, fins a un màxim de 40 patrons, amb persones qualificades en qualsevol dels àmbits propis de l'objecte de la Fundació. Actualment, el Patronat està integrat per 27 persones, de les quals 21 són els membres del Consell de "la Caixa"; 2, el Director General de "la Caixa" i el Director Executiu responsable de l'Obra Social, i 4 són persones designades patrons pel propi Patronat.

A continuació es presenta un detall de l'aportació de "la Caixa" a l'Obra Social i del pressupost de la mateixa proposats per al 2007 i dels exercicis 2006 i 2005:

(Milers d'euros)	PROPOSTA 2007	2006	2005	VARIACIÓ 2007/2006	
				IMPORT	EN %
Aportació de "la Caixa" a l'Obra Social (Nota 4)	376.000	303.000	255.000	73.000	24%
Pressupost de l'Obra Social	400.000	303.000	250.000	97.000	32%
Activitats socials	255.580	159.891	127.394	95.689	60%
Ciència i medi ambient	64.343	53.550	33.725	10.793	20%
Cultura i humanitats	53.801	70.515	70.916	(16.714)	(24%)
Educació	26.276	19.044	17.965	7.232	38%

La proposta d'aportació de l'exercici representa un 31% del resultat recurrent individual de "la Caixa" i un 25% del resultat recurrent consolidat.

D'acord amb les normes de presentació del balanç de situació, els actius i passius afectes a l'Obra Social de "la Caixa" es classifiquen en els capítols següents:

Concepte

- Immobilitzat afecte
- Altres inversions financeres
- Altres actius
- Total Recursos Propis de l'Obra Social i Altres passius

Capítol del balanç

- Actius materials
- Participacions – Entitats del Grup
- Altres actius
- Altres passius

Actiu

(Milers d'euros)	2006			2005		
	COST	FONS D'AMORTITZACIÓ	VALOR NET	COST	FONS D'AMORTITZACIÓ	VALOR NET
Immobilitzat afecte (Nota 17)	399.746	(105.198)	294.548	378.792	(93.638)	285.154
Immobles (terrenys i edificis)	324.293	(55.693)	268.600	302.720	(47.047)	255.673
Mobiliari i instal·lacions	75.453	(49.505)	25.948	76.072	(46.591)	29.481
Altres inversions financeres	58.572		58.572	28.572		28.572
Circulant amb "la Caixa"			188.427			135.977
Altres actius			487			171
Total Actiu			542.034			449.874

Les «Altres inversions financeres» són participacions accionaries en les societats dependents del Grup "la Caixa" Foment Immobiliari Assequible, SAU i Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU que tenen per objecte la promoció de vivendes de lloguer a preus assequibles per a col·lectius amb dificultats per a l'accés al mercat de l'habitatge. Aquestes participacions s'eliminen en el procés de consolidació i es substitueixen pels actius, passius i resultats d'aquestes societats.

El concepte «Altres actius» correspon a diversos comptes deutors afectes a l'Obra Social, i el concepte «Circulant amb "la Caixa"» s'elimina en el procés d'integració de balanços.

La despesa d'amortització de l'immobilitzat es determina seguint criteris idèntics als indicats per a la resta de l'immobilitzat de "la Caixa" (vegeu Nota 2.14).

Passiu

(Milers d'euros)	2006	2005
Dotació de l'Obra Social	660.738	561.153
Aplicada a actiu material	294.548	285.154
Aplicada a altres actius financers	58.572	28.572
Import no compromès	64.384	33.212
Despeses compromeses en l'exercici	243.234	214.215
Despeses de manteniment	(260.180)	(203.415)
Liquidació del pressupost de l'exercici	(302.501)	(246.257)
Activitats socials	(160.185)	(119.477)
Ciència i medi ambient	(57.704)	(43.530)
Cultura i humanitats	(66.148)	(63.730)
Educació	(18.464)	(19.520)
Amortitzacions (Nota 17)	(12.372)	(13.508)
Inversió en actius materials (Nota 17)	24.774	28.183
Inversió en altres actius financers	30.000	28.572
Altres	(81)	(405)
Total Recursos Propis de l'Obra Social	400.558	357.738
Altres passius	141.476	92.136
Total Passiu (Nota 19)	542.034	449.874

De la dotació de l'Obra Social aplicada a l'actiu material, la part que finança immobles afectes forma part dels recursos propis de "la Caixa".

El concepte «Altres passius» correspon a obligacions de l'Obra Social pendents de pagament.

Els moviments de l'apartat «Dotació de l'Obra Social» abans de la liquidació de les despeses de manteniment dels exercicis 2006 i 2005, han estat els següents:

Moviment de la «Dotació de l'Obra Social»

(Milers d'euros)	2006	2005
Saldo a l'inici de l'exercici	561.153	467.502
Més:		
Aportació a l'Obra Social de l'exercici	303.000	255.000
Menys:		
Despeses de manteniment de l'exercici anterior	(203.415)	(161.349)
Saldo al tancament de l'exercici	660.738	561.153

Els moviments de l'epígraf «Import no compromès», abans i després de l'aplicació de les despeses de manteniment dels exercicis 2006 i 2005, han estat els següents:

Import no compromès

(Milers d'euros)	2006	2005
Saldo a l'inici de l'exercici	44.012	19.754
Pressupost no compromès (*) (1)	59.766	35.785
Variació neta de les inversions materials i financeres (2)	(39.394)	(27.327)
Diferencial entre aportació i pressupost de l'exercici	0	5.000
Import no compromès (abans de l'aplicació desp. manten.)	64.384	33.212
Despeses compromeses en l'exercici (3)	243.234	214.215
Despeses de manteniment de l'exercici (4)	(260.180)	(203.415)
Import no compromès (després de l'aplicació desp. manten.)	47.438	44.012

(*) És la part del pressupost no destinada a despeses de manteniment.

(1) + (3) Pressupost de l'exercici.

Nota: Per a la correcta comparació de les magnituds (1) amb (2) i (3) amb (4) cal incrementar l'import de la variació neta de les inversions materials i financeres i disminuir les despeses de manteniment de l'exercici en l'import de les amortitzacions de cadascun dels exercicis, 12.372 i 13.508 per a 2006 i 2005, respectivament.

Adicionalment, a l'exercici 2005 s'inclouen 13.808 milers d'euros corresponents a la reducció de valor de l'immobilitzat afecte per la recuperació de l'IVA suportat en aquestes inversions.

28. Situació fiscal

Consolidació fiscal

La Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona està acollida al règim de tributació consolidada en l'Impost sobre Societats des de l'exercici 1991.

La composició del Grup consolidat per a la tributació en l'Impost sobre Societats de l'exercici 2006 figura en l'Annex 6.

Exercicis subjectes a inspecció fiscal

Al 31 de desembre de 2006, es troben en revisió per les autoritats fiscals els exercicis 2002 i 2003, respecte dels principals impostos que són d'aplicació al Grup Fiscal Consolidat.

Durant l'exercici 1996, la Inspecció de Tributs va iniciar la comprovació del Grup Fiscal en relació amb els exercicis 1991 a 1993 per als principals impostos que li són d'aplicació. L'esmentada comprovació va finalitzar l'exercici 1997, i es varen incoar actes que corresponen en gran part a diferències temporàries derivades de les divergències entre les normes comptables i les fiscals. Tot i que aquestes actes foren firmades en disconformitat, es varen efectuar provisions per a la cobertura dels riscos màxims que se'n poguessin derivar. Durant l'exercici 2001, el Tribunal Económico-administratiu Central va dictar tres resolucions anul·lant les liquidacions rebudes en haver estimat parcialment les al·legacions presentades. Per aquest motiu, es varen alliberar les provisions que corresponen als conceptes estimats pel Tribunal Económico-administratiu Central. Actualment la provisió és de 7.932 milers d'euros. En relació amb la resta de conceptes, es va interposar el corresponent recurs contenciós-administratiu, que està pendent de resolució pel Tribunal Suprem.

Durant l'exercici 1999, la Inspecció de Tributs va iniciar la comprovació del Grup Fiscal en relació amb els exercicis 1994 a 1997 per als principals impostos que li són d'aplicació. L'esmentada comprovació va finalitzar l'exercici 2001, i es varen incoar actes que corresponen en gran part a diferències temporàries derivades de les divergències entre les normes comptables i les fiscals. Tot i que una part d'aquestes actes foren firmades en disconformitat, l'Entitat manté provisions per 22.722 milers d'euros per a la cobertura dels riscos màxims que poden derivar-se d'elles. Durant l'exercici 2005, el Tribunal Económico-administratiu Central va dictar tres resolucions, corresponents als exercicis 1994, 1995 i 1996, anul·lant les liquidacions rebudes a l'haver estimat parcialment les al·legacions presentades. En relació amb la resta de conceptes, es va interposar el corresponent recurs contenciós-administratiu, que està pendent de resolució per l'Audiència Nacional.

Durant l'exercici 2005, la Inspecció de Tributs va iniciar la comprovació del Grup Fiscal en relació amb els exercicis 2000 a 2003 per als principals impostos que li són d'aplicació. La comprovació dels exercicis 2000 i 2001 ha finalitzat durant l'exercici 2006, i s'han incoat actes que corresponen en gran part a diferències temporàries derivades de les divergències entre les normes comptables i les fiscals. Tot i que una part d'aquestes actes s'han firmat en disconformitat, l'Entitat ha constituït provisions per 17.983 milers d'euros per a la cobertura dels riscos màxims que se'n puguin derivar.

Com a conseqüència de les diferents interpretacions possibles que es puguin donar a la normativa fiscal aplicable a les operacions realitzades per entitats financeres, poden existir determinats passius fiscals de caràcter contingent que no són susceptibles de quantificació objectiva. La Direcció de l'Entitat i els seus assessors estimen que les provisions existents en el capítol «Provisions per a impostos» dels balanços de situació adjunts són suficients per a la cobertura dels esmentats passius contingents.

Operacions sotmeses a règim fiscal especial

Operacions de l'exercici 2006

- En l'exercici 2006 no s'ha efectuat cap operació a l'empara del règim especial establert en el capítol VIII del títol VII del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost de Societats.

Operacions de l'exercici 2005

- Dissolució sense liquidació i cessió global del patrimoni social d'HipoteCaixa EFC, SA a "la Caixa". En l'Annex 4 dels comptes anuals individuals de "la Caixa" de l'exercici 2005 es recull la informació necessària segons allò establert en l'article 93 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats.
- Dissolució sense liquidació i cessió global del patrimoni social d'InverCaixa Holding, SA a "la Caixa". En l'Annex 5 i 7 dels comptes anuals individuals de "la Caixa" de l'exercici 2005 es recull la informació necessària segons allò establert en l'article 93 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats.
- Dissolució sense liquidació i cessió global del patrimoni social d'InverCaixa Valors SV, SA a "la Caixa". En l'Annex 6 i 7 dels comptes anuals individuals de "la Caixa" de l'exercici 2005 es recull la informació necessària segons allò establert en l'article 93 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats.

Operacions de 1996 a 2004

- En l'any 1996 es va realitzar la dissolució sense liquidació i la cessió global del patrimoni social del Banco Granada Jerez, SA i de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 dels comptes anuals individuals de "la Caixa" corresponents a l'exercici 1996 es recull la informació necessària segons allò establert en l'article 107 de la Llei 43/1995 de l'Impost sobre Societats.
- L'any 2003 es va realitzar la dissolució sense liquidació i la cessió global del patrimoni social de CaixaLeasing i Factoring, EFC, SA a "la Caixa". En l'Annex 4 dels comptes anuals individuals de "la Caixa" corresponents a l'exercici 2003, es recull la informació necessària segons allò establert en l'article 107 de la Llei 43/1995 de l'Impost sobre Societats.

- La resta d'operacions realitzades en aquests anys figuren relacionades en la Nota 26 dels comptes anuals individuals de "la Caixa" dels exercicis 1996 i 1997, en la Nota 25 de l'exercici 1998 i en la Nota 24 dels exercicis 1999 a 2004.

Deducció per reinversió de beneficis extraordinaris

En base a l'article 42 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, del Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats, i en concepte de deducció per reinversió de beneficis extraordinaris, en la declaració de l'Impost sobre Societats corresponent a l'exercici 2005, es va practicar una deducció de 83.244 milers d'euros. D'aquest import i com a conseqüència de la venda de la participació del 46,35% en Crèdit Andorrà, SA, en l'exercici 2006 s'han registrat 59.388 milers d'euros amb abonament en el capítol «Impostos sobre beneficis» del compte de pèrdues i guanys adjunt, que correspon a la venda de CaixaBank, SA al Crèdit Andorrà, SA realitzada l'any 2005. La deducció corresponent a la reinversió del benefici en la venda d'actius procedents de l'adjudicació de deutes es registra en l'epígraf «Provisions per a impostos» del balanç de situació adjunt. La renda acollida a la deducció, en aplicació de l'esmentat règim, fou de 416.220 milers d'euros. A 31 de desembre de 2005, ja s'havia produït la reinversió de l'import total obtingut en les transmissions realitzades en l'exercici 2005.

La deducció definitiva corresponent a la reinversió de beneficis extraordinaris obtinguts en l'exercici 2006 es farà constar en la memòria corresponent a l'exercici 2007, un cop presentada la declaració de l'Impost sobre Societats de l'exercici 2006. No obstant això, a la data de tancament de l'exercici 2006, s'ha estimat una deducció de 503 milions d'euros que correspon a l'obtenció de beneficis extraordinaris en l'exercici per import de 2.500 milions d'euros. D'aquesta deducció, 163 milions d'euros ja figuren registrats a 31 de desembre de 2006 en el capítol «Impost sobre beneficis» del compte de pèrdues i guanys, i corresponen a la deducció aplicable en base a la reinversió ja efectuada durant el propi exercici 2006. La deducció pendent de registrar per import de 340 milions d'euros es meritara en el moment en què s'efectuï la reinversió.

En l'Annex 5 s'indiquen els principals paràmetres d'acord amb l'article 42 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats (règim aplicable des del dia 1 de gener de 2002).

Modificació del tipus de gravamen de l'Impost de Societats

La disposició final segona de la Llei 35/2006, de 28 de novembre, modifica el Text Refós de la Llei de l'Impost de Societats. Entre d'altres mesures, es modifica el tipus general del gravamen que queda fixat en el 32,5 per cent per al període impositiu iniciat a partir de l'1 de gener de 2007, i en el 30 per cent, per als períodes impositius iniciats a partir de l'1 de gener de 2008.

A causa d'aquesta modificació del tipus impositiu, en l'exercici 2006 s'han estimat de nou els actius i passius recollits en els epígrafs del balanç de situació «Actius fiscals – diferits» i «Passius fiscals – diferits», i amb contrapartida s'ha realitzat un càrrec a l'epígraf «Impost sobre beneficis» del compte de pèrdues i guanys per import de 202.971 milers d'euros i un abonament al mateix epígraf per import de 45.859 milers d'euros, respectivament. És una excepció a aquest criteri el tractament dels actius i passius fiscals diferits que tenen el seu origen en ajustos de valoració d'actius disponibles per a la venda, en cobertures de fluxos d'efectiu i en diferències de canvi. En aquests casos la contrapartida de la regularització efectuada s'ha registrat al capítol «Ajustos per valoració» dels balanços de situació adjunts.

Revaloracions comptables

La Nota 2.14 dels comptes anuals de "la Caixa" de l'exercici 2005 recull que, d'acord amb el que assenyala la normativa vigent, que dona l'opció de registrar com a cost dels actius materials de lliure disposició el seu valor raonable a 1 de gener de 2004, "la Caixa" s'hi va acollir i va actualitzar el valor dels immobles d'ús propi prenent com a base les taxacions realitzades per taxadors autoritzats pel Banc d'Espanya. L'import brut actualitzat va ser de 768.788 milers d'euros i l'amortització de l'exercici 2004 de 8.743 milers d'euros. El seu valor actualitzat net a 1 de gener de 2005 va ser, per tant, de 760.045 milers d'euros.

Conciliació dels resultats comptable i fiscal

A continuació es presenta una conciliació entre la despesa per Impost sobre Societats de l'exercici comptabilitzat en el compte de resultats dels exercicis 2006 i 2005 i el resultat abans d'impostos dels esmentats exercicis aplicant el tipus impositiu vigent a Espanya:

(Milers d'euros)	2006	2005
Resultat abans d'impostos (1)	4.013.050	1.791.284
Ingressos/despeses que no tributen al 35%		
<i>Dividends</i>	<i>(277.598)</i>	<i>(289.727)</i>
<i>Resultat net societats integrades pel mètode de la participació (*)</i>	<i>(494.646)</i>	<i>(434.032)</i>
<i>Resultat de filials sense tributació</i>	<i>(118.322)</i>	<i>(131.385)</i>
<i>Plusvàlues exemptes en societats de capital risc</i>	<i>0</i>	<i>(113.521)</i>
<i>Dotació a fons i sanejaments no deduïbles</i>	<i>(10.500)</i>	<i>58.000</i>
Resultat amb tributació del 35%	3.111.984	880.619
Quota de l'impost	(1.089.194)	(308.217)
Menys:	218.770	255.542
<i>Dotació a l'Obra Social</i>	<i>131.600</i>	<i>106.050</i>
<i>Beneficis per vendes de cartera i immobles (Deduccions per reinversió i Art.30.5 TRLIS)</i>		
<i>Deducció per reinversió vendes Crèdit Andorrà, SA i CaixaBank, SA</i>	<i>222.647</i>	<i>0</i>
<i>Altres</i>	<i>3.493</i>	<i>131.466</i>
<i>Taxa impositiva diferent del 35% (immobiliàries i asseguradores)</i>	<i>19.376</i>	<i>38.236</i>
<i>Sanejament dels actius i passius fiscals diferits</i>	<i>(157.112)</i>	<i>0</i>
<i>Retenció dividends estrangers i d'altres</i>	<i>(1.234)</i>	<i>(20.210)</i>
Impost sobre beneficis (2)	(870.424)	(52.675)
Resultat després d'impostos (1) + (2)	3.142.626	1.738.609

(*) El resultat corresponent a les societats associades integrades pel mètode de la participació figura a la rúbrica «Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, pel seu import després d'impostos.

Impostos repercutits en el patrimoni net

Independentment dels impostos sobre beneficis repercutits en el compte de pèrdues i guanys, en els exercicis 2006 i 2005, el Grup "la Caixa" ha registrat en el seu patrimoni net determinats ajustos per valoració pel seu import net de l'efecte fiscal i ha registrat addicionalment aquest efecte com a actius o passius fiscals diferits (vegeu Nota 25).

Actius/Passius fiscals diferits

A l'empara de la normativa fiscal vigent, en els exercicis 2006 i 2005 existeixen determinades diferències temporànies que han de ser tingudes en compte a l'hora de quantificar la corresponent despesa de l'impost sobre beneficis. Els orígens dels actius/passius fiscals diferits registrats en el balanç a 31 de desembre de 2006 i 2005 són els següents:

Actius fiscals diferits

(Milers d'euros)	2006	2005
Aportacions a plans de pensions	429.522	578.205
Provisió per a insolvència genèrica	468.640	406.975
Fons per a compromisos de prejubilacions	167.629	125.160
Per comissions d'obertura d'inversions creditícies	43.896	67.655
Deduccions pendents d'aplicació	154.050	461.926
Actius fiscals per valoració de disponibles per a la venda	2.126	6.731
Actius fiscals per a la dotació extraordinària a la provisió matemàtica (Nota 35)	242.497	145.465
Altres	41.308	250.295
Total	1.549.668	2.042.412

Passius fiscals diferits

(Milers d'euros)	2006	2005
Actualització d'immobles primera aplicació NIIF	220.978	262.859
Passius fiscals per valoració de disponibles per a la venda	1.359.089	534.129
<i>Caixa Holding (Repsol-YPF, SA, Telefónica, SA)</i>	<i>1.068.645</i>	<i>454.528</i>
<i>Repinves (Repsol-YPF, SA)</i>	<i>155.724</i>	<i>51.086</i>
<i>Caixa Barcelona Vida (Telefónica, SA)</i>	<i>76.949</i>	<i>28.515</i>
<i>Negocio de Finanzas e Inversiones (Suez, SA)</i>	<i>57.771</i>	<i>0</i>
Altres	42.547	67.555
Total	1.622.614	864.543

La variació del saldo dels actius i passius fiscals diferits inclou la regularització per la modificació del tipus de gravamen de l'Impost sobre Societats, tal com s'explica en aquesta mateixa nota. D'altra banda, el saldo dels passius fiscals diferits, corresponents a la valoració d'actius disponibles per a la venda, s'ha estimat de nou sense considerar l'aplicació de la deducció per reinversió (vegeu Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre de consolidació).

Provisions per a impostos

Tot seguit es mostra la composició de l'epígraf «Provisions – Provisions per a impostos» del balanç de situació en els exercicis 2006 i 2005:

(Milers d'euros)	2006	2005
Actes Impost sobre Societats dels exercicis 1991 a 2001	48.637	30.654
Deduccions per reinversió d'immobles procedents de recuperació de crèdits	2.842	29.788
Liquidació operacions d'assegurança	71.540	0
Altres liquidacions tributàries (*)	28.856	43.427
Altres	998	998
Total	152.873	104.867

(*) Inclou, entre d'altres, provisions per impostos de caràcter local.

El moviment del exercicis 2006 i 2005 d'aquest epígraf es pot veure a la Nota 22.

29. Riscs i compromisos contingents

A continuació es detalla la composició del capítol «Riscs contingents», inclòs en la promemòria dels balanços de situació adjunts a 31 de desembre de 2006 i 2005:

Riscs contingents

(Milers d'euros)	2006	2005
Avals i d'altres caucions prestades	12.735.237	11.040.639
Derivats de crèdit venuts	390.000	390.000
Crèdits documentaris	434.695	333.778
Actius afectes a obligacions de tercers	46.873	39.447
Total	13.606.805	11.803.864

A continuació es detalla la composició del capítol «Compromisos contingents», inclòs en la promemòria dels balanços de situació adjunts a 31 de desembre de 2006 i 2005:

Compromisos contingents

(Milers d'euros)	2006	2005
Disponibles per tercers	46.524.908	40.191.319
<i>Entitats de crèdit</i>	227.796	154.839
<i>Administracions públiques</i>	2.546.782	2.734.444
<i>Altres sectors</i>	43.750.330	37.302.036
<i>Dels quals: de disponibilitat condicionada</i>	92.842	73.740
Altres compromisos contingents	2.864.448	3.194.428
Total	49.389.356	43.385.747

30. Altra informació significativa

30.1. Recursos de tercers gestionats pel Grup

El detall dels recursos fora de balanç gestionats pel Grup s'indica a continuació:

(Milers d'euros)	2006	2005
Fons d'inversió	13.863.546	16.906.285
Fons de pensions	8.668.704	7.648.366
Assegurances	5.405.594	5.589.818
Altres recursos ajustats (*)	1.075.776	154.815
Total	29.013.620	30.299.284

(*) Inclou, entre d'altres, els valors gestionats de clients distribuïts a través de la xarxa d'oficines, les carteres de clients gestionades i els ajustos efectuats per tal d'eliminar les duplicitats que es produeixen entre Recursos en balanç i fora de balanç.

30.2. Titulització d'actius

"la Caixa" ha transformat part de la seva cartera de préstecs i crèdits homogenis en títols de renda fixa a través de la transferència dels actius a diferents Fons de Titulització creats amb aquesta finalitat, els partícips dels quals, assumeixen els riscos inherents a les operacions titulitzades. D'acord amb allò que regula la normativa vigent, les titulitzacions en què no s'hagi produït una transferència substancial del risc, no podran donar-se de baixa del balanç. Malgrat això, la disposició transitòria primera de l'esmentada circular indica que no serà necessari modificar el registre d'aquelles titulitzacions que amb data anterior a l'1 de gener de 2004 i, en aplicació de la normativa anterior, s'havien donat de baixa de l'actiu del balanç.

Pel que fa a les titulitzacions efectuades amb posterioritat a l'1 de gener de 2004 de les quals no s'ha transferit de forma significativa el risc i per tant no s'han donat de baixa de l'actiu del balanç, la normativa vigent indica que s'ha de consolidar la societat de propòsit especial que ha estat vehicle de la titulització.

El fet de consolidar els fons de titulització implica eliminar les operacions creuades entre empreses del Grup, de les quals cal destacar: els préstecs dels fons de titulització, els passius associats als actius no donats de baixa a "la Caixa", les millores creditícies concedides als fons de titulització i els bons adquirits per alguna societat del Grup.

A continuació es detallen, en funció de la seva naturalesa, la composició dels actius titulitzats pendents de venciment a 31 de desembre de 2006 i 2005, respectivament:

(Milers d'euros)	2006	2005
Préstecs hipotecaris	6.293.715	5.205.419
Altres préstecs (*)	4.081	9.464
Total	6.297.796	5.214.883

(*) Bàsicament corresponen a préstecs concedits a Pimes.

A continuació es detallen les diferents titulitzacions efectuades amb els imports inicials de cadascuna i els pendents d'amortitzar a 31 de desembre de 2006 i 2005, respectivament. Com ja s'ha indicat anteriorment les titulitzacions efectuades amb posterioritat a l'1 de gener de 2004 figuren en els balanços de situació adjunts i totes les anteriors es van donar de baixa aplicant la normativa anterior.

Titulització de crèdits sobre clients

(Milers d'euros) DATA D'EMISSIÓ		ADQUIRITS PER:	IMPORT INICIAL	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ A 31-12-2006	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ A 31-12-2005
Juliol	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.002	97.656	133.622
Febrer	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.037	190.662	237.203
Juliol	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.090	704.629	812.034
Desembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.168	283.149	330.646
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.004	347.555	397.228
Desembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.066	355.517	405.113
Desembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.601	16.192	25.052
Març	2003	GC FTGENCAT II, FTA	125.011	45.714	62.416
Setembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.133	850.448	955.767
Novembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	600.002	225.581	313.895
Operacions donades de baixa del balanç (Nota 11.2)			6.579.114	3.117.103	3.672.976
Març	2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	1.000.000	811.971	911.104
Novembre	2005	FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	656.500	498.741	630.803
Març	2006	FonCaixa Hipotecario 9 - FTH	1.500.000	1.325.297	0
Juliol	2006	FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	606.000	544.684	0
Operacions que es mantenen en balanç (Nota 11.2)			3.762.500	3.180.693	1.541.907
Total			10.341.614	6.297.796	5.214.883

A continuació es presenten les millores de crèdit concedides per "la Caixa" a cadascuna de les titulitzacions efectuades:

Milliores de crèdit a Fons de titulització

(Milers d'euros)			IMPORT A 31-12-2006		IMPORT A 31-12-2005	
DATA D'EMISSIÓ		TITULAR	PRÉSTECES	CRÈDITS (*)	PRÉSTECES	CRÈDITS (*)
Juliol	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	2.820	–	3.859	–
Febrer	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	8.071	–	9.922	–
Juliol	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	24.750	–	24.810	–
Desembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	8.801	–	10.254	–
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	66	9.000	146	9.000
Desembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	74	10.620	142	10.620
Desembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	2.426	–	3.589	–
Març	2003	GC FTGENCAT II, FTA	70	14.111	121	14.111
Setembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	160	18.750	241	18.750
Novembre	2003	FonCaixa FTPYME 1, FTA	159	10.918	242	12.300
Operacions no eliminades en el procés de consolidació			47.397	63.399	53.326	64.781
Març	2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	254	8.000	341	7.998
Novembre	2005	FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	371	10.000	500	10.000
Març	2006	FonCaixa Hipotecario 9 - FTH	338	12.000	–	–
Juliol	2006	FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	354	6.525	–	–
Operacions eliminades en el procés de consolidació			1.317	36.525	841	17.998
Total			48.714	99.924	54.167	82.779

Tots els préstecs i crèdits són subordinats.

(*) Els imports de crèdits són el límit màxim disponible.

La majoria dels Bons emesos pels fons de titulització com a contrapartida dels actius crediticis transferits, han estat adquirits per "la Caixa" i per tant els corresponents a titulitzacions anteriors a l'1 de gener de 2004 figuren registrats a l'epígraf «Inversions creditícies – Valors representatius de deute» dels balanços de situació adjunts (vegeu Nota 11.3) i els corresponents a titulitzacions posteriors a aquesta data s'han eliminat en el procés de consolidació.

A continuació es detallen els imports dels bons de titulització inicialment adquirits per "la Caixa" i els saldos pendents d'amortització a 31 de desembre de 2006 i 2005, respectivament:

(Milers d'euros) DATA		EMISSIÓ	IMPORT INICIAL BONS ADQUIRITS	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ A 31-12-2006	IMPORT PENDENT D'AMORTITZACIÓ A 31-12-2005
Juliol	1999	FonCaixa Hipotecario 1 - FTH	600.000	98.936	135.411
		Bons Preferents - Aaa	585.300	84.236	120.711
		Bons Subordinats - A1	14.700	14.700	14.700
Febrer	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.000	201.787	248.454
		Bons Preferents - Aaa	580.500	182.287	228.954
		Bons Subordinats - A1	19.500	19.500	19.500
Juliol	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.000	727.605	840.381
		Bons Preferents - Aaa	1.432.500	660.105	772.881
		Bons Subordinats - A2	67.500	67.500	67.500
Desembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.000	286.015	334.908
		Bons Preferents - Aaa	583.200	269.215	318.108
		Bons Subordinats - A2	16.800	16.800	16.800
Octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.000	358.746	410.907
		Bons Preferents - Aaa	585.000	343.746	395.907
		Bons Subordinats - A2	15.000	15.000	15.000
Desembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.000	365.788	417.062
		Bons Preferents - AAA (*)	582.000	347.788	399.062
		Bons Subordinats - A (*)	18.000	18.000	18.000
Desembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	103.600	14.358	16.815
		Bons Preferents - Aa1	92.200	2.958	5.415
		Bons Subordinats - Aa2	3.100	3.100	3.100
		Bons Subordinats - A2	3.100	3.100	3.100
		Bons Subordinats - Ba1	5.200	5.200	5.200
Març	2003	GC FTGENCAT II, FTA	32.000	15.884	19.273
		Bons Preferents - Aa1	23.300	7.184	10.573
		Bons Subordinats - Aa2	2.300	2.300	2.300
		Bons Subordinats - A1	2.300	2.300	2.300
		Bons Subordinats - Baa1	4.100	4.100	4.100
Setembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.000	874.161	984.100
		Bons Preferents - Aaa	1.220.000	844.161	954.100
		Bons Subordinats - A2	30.000	30.000	30.000
Novembre	2003	FonCaixa FTPYME 1 - FTA	376.500	191.500	191.500
		Bons Preferents - Aaa	330.900	145.900	145.900
		Bons Subordinats - A2	37.800	37.800	37.800
		Bons Subordinats - Baa2	7.800	7.800	7.800
Bons que figuren en balanç			6.262.100	3.134.780	3.598.811
Març	2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	1.000.000	818.578	918.299
		Bons Preferents - Aaa	971.000	789.578	889.299
		Bons Subordinats - A1	22.500	22.500	22.500
		Bons Subordinats - Baa2	6.500	6.500	6.500
Novembre	2005	FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	207.200	207.200	207.200
		Bons Preferents - Aaa	175.700	175.700	175.700
		Bons Subordinats - A1	10.700	10.700	10.700
		Bons Subordinats - Baa2	7.800	7.800	7.800
		Bons Subordinats - Ba2	6.500	6.500	6.500
		Bons Subordinats - C	6.500	6.500	6.500
Març	2006	FonCaixa Hipotecario 9 - FTH	1.500.000	1.346.163	0
		Bons Preferents - Aaa	1.463.200	1.309.363	0
		Bons Subordinats - A1	29.200	29.200	0
		Bons Subordinats - Baa2	7.600	7.600	0
Juliol	2006	FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	280.000	280.000	0
		Bons Preferents - Aaa	251.200	251.200	0
		Bons Subordinats - A2	9.600	9.600	0
		Bons Subordinats - Baa2	7.200	7.200	0
		Bons Subordinats - Ba1	6.000	6.000	0
		Bons Subordinats - C	6.000	6.000	0
Bons que s'eliminen en el procés de consolidació			2.987.200	2.651.941	1.125.499
Total			9.249.300	5.786.721	4.724.310

30.3. Dipòsits de valors i serveis d'inversió

A continuació es detallen, en funció de la seva naturalesa, els valors dipositats a "la Caixa" i a la resta de societats del Grup pels seus clients.

"la Caixa"

(Milers d'euros)	2006	2005
Anotacions en compte	83.670.812	73.654.212
Valors anotats en el registre central del mercat	55.888.085	47.051.597
<i>Instruments de capital. Cotitzats</i>	36.238.293	27.519.560
<i>Instruments de capital. No cotitzats</i>	51.075	75.105
<i>Valors representatius de deute. Cotitzats</i>	19.598.717	19.456.932
Valors registrats a la pròpia entitat	0	108.700
<i>Valors representatius de deute. No cotitzats</i>	0	108.700
Valors confiats a d'altres entitats dipositàries	27.782.727	26.493.915
<i>Instruments de capital. Cotitzats</i>	5.453.448	4.108.136
<i>Instruments de capital. No cotitzats</i>	12.918	13.060
<i>Valors representatius de deute. Cotitzats</i>	22.316.361	22.372.719
Títols físics	3.043.260	1.664.660
En poder de l'entitat	3.043.070	1.664.360
<i>Instruments de capital</i>	941.003	958.704
<i>Valors representatius de deute</i>	2.102.067	705.656
Confiats a d'altres entitats	190	300
<i>Instruments de capital</i>	190	300
Altres instruments financers	910.443	1.389
Subtotal "la Caixa"	87.624.515	75.320.261

Altres empreses del Grup

(Milers d'euros)	2006	2005
Valors representatius de deute	0	2.646.604
Instruments de capital	0	3.874.582
Altres instruments financers	0	1.581.968
Subtotal altres empreses del Grup (1)	0	8.103.154
Total	87.624.515	83.423.415

(1) A 31 de desembre de 2006, els dipòsits de valors i serveis d'inversió no tenen import per les baixes de les empreses que donaven aquests serveis (vegeu Nota 1 - Comparació de la informació i variacions del perímetre de consolidació).

Els valors cotitzats es registren pel seu valor de mercat a final de cada exercici i els no cotitzats pel seu import nominal.

30.4. Actius financers donats de baixa del balanç per causa del seu deteriorament

Tot seguit, es mostra el resum dels moviments que tingueren lloc en els exercicis 2006 i 2005 en les partides donades de baixa del balanç de situació adjunt per considerar-se remota la seva recuperació. Aquests actius financers figuren registrats com a «Actius en suspens» en comptes d'ordre complementaris als balanços de situació adjunts.

(Milers d'euros)	2006	2005
Saldo a l'inici de l'exercici	623.134	572.779
Addicions:	86.921	102.342
Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius (Notes 11.2, 11.5 i 42)	63.218	47.839
Amb càrrec directe al compte de pèrdues i guanys (Notes 11.2 i 42)	9.989	15.894
Altres causes	13.714	38.609
Baixes:	(38.854)	(51.987)
Per recuperació en efectiu del principal i/o productes vençuts i no cobrats (Nota 42)	(32.189)	(16.461)
Per condonació i prescripció	(6.665)	(2.298)
Per altres conceptes	0	(33.228)
Saldo al final de l'exercici	671.201	623.134

30.5. Distribució geogràfica del volum d'activitat

Pel que fa referència a la distribució geogràfica del volum d'activitat, atès que totes les oficines de les entitats de crèdit del Grup "la Caixa" ofereixen a la seva clientela tota la gamma de productes i serveis, s'adjunta la classificació de les oficines per comunitats autònomes espanyoles, països i oficines de representació a l'es-tranger, a 31 de desembre de 2006 i 2005, com a representativa de l'esmentada distribució:

COMUNITAT AUTÒNOMA	2006		2005	
	NOMBRE OFICINES	%	NOMBRE OFICINES	%
Andalusia	613	11,82	586	11,59
Aragó	93	1,79	92	1,82
Astúries	75	1,45	71	1,41
Balears	242	4,67	239	4,73
Canàries	150	2,89	146	2,89
Cantàbria	44	0,85	40	0,79
Castella-la Manxa	114	2,20	111	2,20
Castella i Lleó	201	3,88	141	2,79
Catalunya	1.789	34,50	1.776	35,15
Comunitat Valenciana	478	9,22	447	8,85
Extremadura	64	1,23	51	1,01
Galícia	182	3,51	167	3,30
La Rioja	28	0,54	26	0,51
Madrid	751	14,48	736	14,57
Múrcia	131	2,53	120	2,37
Navarra	54	1,04	53	1,05
País Basc	170	3,26	166	3,29
Total oficines a Espanya	5.179	99,86	4.968	98,32
França	0	0,00	55	1,09
Andorra	0	0,00	24	0,47
Oficines de representació				
Alemanya (Stuttgart)	1	0,02	1	0,02
Bèlgica (Brussel·les)	1	0,02	1	0,02
Itàlia (Milà)	1	0,02	1	0,02
Marroc (Casablanca)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Porto)	1	0,02	1	0,02
Portugal (Lisboa) (*)	1	0,02	0	0,00
Regne Unit (Londres)	1	0,02	1	0,02
Total oficines	5.186	100,00	5.053	100,00

(*) Centre dependent de l'oficina de representació de Porto.

El Consell d'Administració ha acordat l'obertura d'una oficina operativa a Polònia i una altra a Romania, que està previst inaugurar en l'exercici 2007.

31. Interessos i rendiments assimilats

Aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts recull els interessos meritats en l'exercici pels actius financers amb rendiment, implícit o explícit, que s'obtenen d'aplicar el mètode del tipus d'interès efectiu, i també les rectificacions de productes per operacions de cobertura.

En els exercicis 2006 i 2005, el saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts es desglossa, en funció de la naturalesa de les operacions financeres que l'han originat, de la manera següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Bancs centrals	49.197	31.255
Entitats de crèdit	577.826	321.068
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	70	1.916
Crèdit a la clientela i altres productes financers	5.111.237	3.784.432
Valors representatius de deute	194.321	158.811
Rectificació d'ingressos per operacions de cobertura	(8.916)	3.228
Total	5.923.735	4.300.710

Els rendiments meritats pels valors representatius de deute corresponen, bàsicament, segons la cartera en la qual estan registrats en els balanços de situació adjunts, a cartera de negociació, a actius financers disponibles per a la venda i a inversions creditícies.

32. Interessos i càrregues assimilades

Aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts recull els interessos meritats en l'exercici del passiu financers amb rendiment, implícit o explícit, inclosos els procedents de remuneracions en espècie, que s'obtenen d'aplicar el mètode del tipus d'interès efectiu, i també les rectificacions de cost per operacions de cobertura i el cost per interessos imputable als fons de pensions constituïts.

En els exercicis 2006 i 2005, el saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts es desglossa, en funció de la naturalesa de les operacions financeres que l'han originat, de la manera següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Bancs centrals	(1.297)	(294)
Entitats de crèdit	(445.428)	(274.304)
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	(86)	(27)
Dipòsits de la clientela i altres càrregues financeres	(1.932.806)	(1.452.332)
Dèbits representats per valors negociables	(1.095.560)	(615.906)
Passius subordinats (Nota 20.4)	(135.630)	(137.290)
Remuneracions de capital amb naturalesa de passiu financer (Nota 23)	(123.830)	(110.791)
Rectificació de despeses per operacions de cobertura	342.520	492.118
Cost imputable als fons de pensions constituïts (Nota 22)	(10.586)	(8.691)
Total	(3.402.703)	(2.107.517)

33. Rendiment d'instruments de capital

En els exercicis 2006 i 2005, el saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts es desglossa de la manera següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Banco BPI, SA	14.707	12.156
Banco Itaú Holding Financeira, SA	0	7.294
Banco de Sabadell, SA	28.571	24.433
Crèdit Andorrà, SA	23.175	0
Endesa, SA	92	27.784
Fortis	0	15.418
Repsol-YPF, SA	100.685	83.905
Suez, SA	17.222	16.086
Telefónica, SA	102.583	88.929
Altres	13.738	13.722
Total	300.773	289.727

34. Comissions

Els ingressos i despeses més significatius registrats en concepte de comissions als comptes de pèrdues i guanys adjunts dels exercicis 2006 i 2005 es detallen en el quadre següent, en funció de la naturalesa del servei no financer que les ha originat:

Comissions percebudes

(Milers d'euros)	2006	2005
Riscos contingents	61.825	49.534
Disponibilitat de crèdits	17.218	13.598
Canvi de divises i bitllets estrangers	3.599	4.053
Servei de cobraments i pagaments	757.859	756.127
<i>De les quals, targetes de crèdit i dèbit</i>	<i>471.913</i>	<i>493.642</i>
Servei de valors	154.890	154.640
Comercialització de productes financers no bancaris	307.945	306.594
Altres comissions	166.632	146.503
Total	1.469.968	1.431.049

Comissions pagades

(Milers d'euros)	2006	2005
Cedides a altres entitats i corresponsals	(125.307)	(145.331)
<i>De les quals, operacions amb targetes i terminals d'autoservei</i>	<i>(113.265)</i>	<i>(130.487)</i>
Operacions amb valors	(11.414)	(17.581)
Altres comissions	(34.272)	(32.855)
Total	(170.993)	(195.767)

35. Activitat d'assegurances

Com a conseqüència de l'entrada en vigor de les NIF i de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, les entitats asseguradores del Grup integren els seus estats financers en els del Grup "la Caixa" pels mètodes d'integració global o proporcional, segons es tracti de societats dependents o multigrup. Les societats han adaptat els seus registres comptables als criteris i normes de valoració que determina la nova normativa aplicable als grups d'entitats de crèdit.

El negoci assegurador del Grup es desenvolupa bàsicament a través de les societats integrades en el grup Caifor. Caifor és una societat holding participada al 50% per "la Caixa" i el grup belgoholandès Fortis, que participa en les societats VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, especialitzada en assegurances de vida i en la gestió de plans de pensions, i SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, especialitzada en assegurances de no vida; més concretament, en les assegurances de la llar, comunitats, construcció i accidents. La participació total del Grup en cadascuna d'aquestes dues entitats és del 60% i del 39.94%, respectivament. Per la seva qualificació d'entitats multigrup, s'incorporen als comptes anuals consolidats pel mètode d'integració proporcional.

Els comptes anuals consolidats també inclouen els resultats de l'activitat de la societat Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, participada indirectament al 100% per "la Caixa" i consolidada pel mètode d'integració global. Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros és la societat a la qual "la Caixa" va traspasar, el 1994, el negoci assegurador arran de la impossibilitat de registrar les operacions d'assegurança en els estats financers de les entitats de crèdit. Des d'aquell moment, l'activitat de la societat es limita al manteniment de les operacions existents fins a extingir-les. Des de la constitució del grup Caifor la producció de nous contractes d'assegurances s'ha realitzat a través de les seves societats dependents.

El grup assegurador de "la Caixa" es completava amb altres societats, amb seu social a Andorra, entre les quals figuraven CaixaBank Vida, SA i Crèdit Assegurances, SA, que eren societats dependents de les entitats de crèdit, CaixaBank, SA i Crèdit Andorrà, SA, respectivament. Després de la venda de la totalitat de la participació del Grup "la Caixa" en Crèdit Andorrà, SA, aquestes societats ja no formen part del perímetre de consolidació del Grup.

En els exercicis 2006 i 2005, el resultat total després d'impostos generat per totes les companyies d'assegurances del Grup "la Caixa" ha ascendit a 143 i 127 milions d'euros, respectivament.

En el procés de consolidació, aquest resultat s'incorpora al de la resta de societats del Grup i està distribuït al llarg del compte de pèrdues i guanys en funció de la naturalesa dels ingressos i despeses que l'han originat, pel percentatge de consolidació i després d'eliminar-ne els saldos derivats de transaccions amb la resta de societats del Grup "la Caixa".

En el capítol «Activitat d'assegurances» s'imputa l'ingrés o la despesa meritada en l'exercici corresponent a les primes cobrades netes de les reassegurances pagades, les prestacions per fer front a les obligacions derivades dels sinistres esdevinguts, les dotacions a les provisions matemàtiques i els ingressos i despeses financers. No obstant això, hi ha altres capítols del compte de pèrdues i guanys que recullen part del resultat del negoci assegurador, entre els que cal destacar: «Rendiment d'instruments de capital», pels dividendes meritats bàsicament per la cartera d'instruments de capital disponibles per a la venda; «Comissions percebudes» i «Comissions pagades», en especial per les operacions de comercialització de contractes d'assegurança i de plans de pensions; «Despeses de personal»; «Altres despeses generals d'administració», «Altres guanys» i «Altres pèrdues», que recullen els beneficis nets per venda de participacions i «Impost sobre beneficis».

Totes aquestes societats formulen els seus comptes anuals individuals o del grup assegurador, si procedeix, dels exercicis 2006 i 2005 d'acord amb les disposicions legals vigents en matèria comptable per a les entitats asseguradores establertes per la Direcció General d'Assegurances.

En l'exercici 2005, d'acord amb la interpretació conservadora que es va fer de les Normes Internacionals d'Informació Financera, en particular la IFRS 4 que té caràcter transitori, el Grup "la Caixa" va efectuar un «test de suficiència de passius» dels contractes d'assegurança amb l'objectiu de determinar la seva suficiència per fer front a les obligacions futures. El resultat del test va posar de manifest la necessitat d'efectuar una dotació extraordinària a les provisions matemàtiques per import de 308 milions d'euros (200 milions d'euros després d'impostos), com a conseqüència de l'evolució del diferencial entre els tipus d'interès garantits i els tipus d'interès de mercat, i de les hipòtesis utilitzades, fonamentalment la taxa de rescat de les operacions i la corba de tipus d'interès de descompte. En l'exercici 2006, s'ha estimat de nou la taxa de rescats utilitzada per adequar-la al comportament observat en els darrers anys. El resultat del «test de suficiència», ha suposat una dotació extraordinària a les provisions matemàtiques de 286 milions d'euros (200 milions d'euros després d'impostos), que figuren en l'epígraf «Activitat d'assegurances – Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts. Les dotacions efectuades tenen el seu origen en les operacions que figuren en el balanç de la societat Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, i corresponen a operacions efectuades entre els anys 1980 i 1991 en un entorn de tipus d'interès elevats i que van ser traspassades el 1994 des de "la Caixa" a Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros en no poder mantenir-les en el seu balanç per imperatiu legal. Des d'aquell moment Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros no ha constituït noves operacions i s'ha limitat al manteniment de les operacions contractades anteriorment.

El resultat del capítol «Activitat d'assegurances», un cop eliminat l'efecte de les dotacions extraordinàries abans esmentades, ascendeix a l'exercici 2006 i 2005 a 82 i 70 milions d'euros, respectivament, amb un increment del 17,1%.

36. Resultat d'operacions financeres

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, en funció de l'origen de les partides que el conformen és:

(Milers d'euros)	2006	2005
Cartera de negociació	(15.205)	(20.061)
<i>Valors representatius de deute</i>	<i>(8.966)</i>	<i>(9.678)</i>
<i>Instruments de capital</i>	<i>5.730</i>	<i>2.071</i>
<i>Derivats financers</i>	<i>(11.969)</i>	<i>(12.454)</i>
Actius financers disponibles per a la venda (Nota 10)	1.069.890	546.069
<i>Valors representatius de deute</i>	<i>485</i>	<i>11.564</i>
<i>Instruments de capital</i>	<i>1.069.405</i>	<i>534.505</i>
Derivats de cobertura	18.254	16.075
Altres	4.023	656
Total	1.076.962	542.739

37. Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers i cost de vendes

Aquests capítols dels comptes de pèrdues i guanys adjunts recullen l'import total de les vendes de béns i els ingressos per prestació de serveis, i els seus costos i despeses relacionats, que constitueixen l'activitat típica de les entitats dependents de naturalesa no financera. El quadre següent mostra les línies d'activitat més significatives:

Línies d'activitat

(Milers d'euros)	2006	2005
Vendes/ingressos per prestació de serveis no financers		
Activitat immobiliària	284.371	594.220
Activitat oci	172.569	158.050
Altres activitats	43.165	68.735
Total	500.105	821.005
Cost de vendes		
Activitat immobiliària	(84.408)	(159.872)
Activitat oci	(21.929)	(21.723)
Altres activitats	(26.944)	(41.234)
Total	(133.281)	(222.829)

En el cas del ingressos procedents d'activitats immobiliàries, els saldos registrats per vendes i ingressos per prestació de serveis no financers, procedeixen de la venda de promocions, com també del lloguer d'edificis classificats als balanços adjunts a l'epígraf de l'actiu material «Inversions immobiliàries» (vegeu Nota 17).

Els imports de les línies d'activitat immobiliària, inclouen els resultats d'Inmobiliària Colonial, SA, fins a 30 de juny de 2006, moment en què aquesta societat va deixar de formar part del perímetre de consolidació.

38. Altres productes d'explotació

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts és:

(Milers d'euros)	2006	2005
Comissions financeres compensadores de costos directes (Nota 2.5 i 41)	121.489	96.229
Ingressos de les inversions immobiliàries	5.311	4.428
Ingressos d'altres arrendaments operatius (Notes 1 i 2.10)	73.287	14.012
Altres productes	25.985	32.742
Total	226.072	147.411

39. Despeses de personal

La composició d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts dels exercicis 2006 i 2005 es mostra en el quadre següent:

Detall per tipus de retribucions

(Milers d'euros)	2006	2005
Sous i salaris	(1.285.164)	(1.249.036)
Seguretat Social	(249.669)	(245.001)
Dotacions a plans de prestació definida	(456)	(662)
Dotacions a plans d'aportació definida (Notes 2.12 i 22)	(103.663)	(107.830)
Altres despeses de personal	(144.222)	(135.264)
Total	(1.783.174)	(1.737.793)

La partida «Altres despeses de personal» inclou les retribucions no monetàries percebudes pels empleats de "la Caixa" per les facilitats creditícies obtingudes estimades com a diferència entre les condicions de mercat i les pactades amb el personal. El tipus d'interès de mercat, tant dels préstecs hipotecaris com dels personals, es fixa anualment segons l'Euríbor a 1 any del mes d'octubre amb data d'aplicació l'1 de gener de l'any següent (en els anys 2006 i 2005 han estat Euríbor +0,5 punts per als préstecs hipotecaris i Euríbor +1,0 punts per als préstecs personals). El tipus d'interès pactat segons la Normativa Laboral amb els empleats per a la garantia hipotecària és l'Euríbor -2,5 punts, amb una clàusula d'un tipus mínim de 0,10%, mentre que per a la garantia personal el tipus d'interès pactat és igual a l'Euríbor. Els imports registrats per aquest concepte ascendeixen, els exercicis 2006 i 2005, a 38.952 i 33.953 milers d'euros, respectivament. Addicionalment, inclou entre d'altres els conceptes de formació, ajut d'estudis i dotacions al fons de premis d'antiguitat (vegeu Nota 22).

En els exercicis 2006 i 2005, la composició de la plantilla corresponent a les entitats del Grup, en termes mitjans i per categories professionals, és la següent:

Plantilla mitjana

	NOMBRE D'EMPLEATS	
	2006	2005
Directius	153	199
Caps	12.161	11.937
Administratius	11.548	12.378
Personal auxiliar	2.351	1.450
Personal no fix	1.189	1.841
Total	27.402	27.805

L'evolució de la plantilla mitjana entre els exercicis 2006 i 2005 ha estat influïda per les variacions en la composició del perímetre de consolidació (vegeu Nota 1 – Comparació de la informació i variacions del perímetre de consolidació).

40. Altres despeses generals d'administració

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts és:

(Milers d'euros)	2006	2005
Tecnologia i sistemes	(159.755)	(160.950)
Comunicacions	(65.407)	(65.008)
Publicitat	(139.397)	(127.007)
Immobles i instal·lacions	(100.354)	(115.454)
Tributs	(57.119)	(76.034)
Lloguers	(71.708)	(69.302)
Altres despeses	(238.283)	(239.651)
Total	(832.023)	(853.406)

L'apartat «Altres despeses» inclou, en l'exercici 2006, 1.294 milers d'euros corresponents als honoraris i despeses de Deloitte, SL, en concepte d'auditoria dels comptes anuals consolidats i individuals de cadascuna de les societats espanyoles consolidades pel mètode d'integració global i proporcional auditades per l'esmentada societat i 623 milers d'euros per altres serveis relacionats amb l'auditoria. També s'inclouen 957 milers d'euros en concepte de consultoria de les línies de serveis de Deloitte, SL i societats vinculades a 31 de desembre de 2006. Tots aquests imports no inclouen l'IVA corresponent.

L'apartat «Altres despeses» inclou, en l'exercici 2005, 1.412 milers d'euros corresponents als honoraris i despeses de Deloitte, SL, en concepte d'auditoria dels comptes anuals consolidats i individuals de cadascuna de les societats espanyoles consolidades pel mètode d'integració global i proporcional auditades per l'esmentada societat i 692 milers d'euros per altres serveis relacionats amb l'auditoria. També s'inclouen 336 milers d'euros en concepte de consultoria de les línies de serveis de Deloitte, SL i societats vinculades a 31 de desembre de 2005. Tots aquests imports no inclouen l'IVA corresponent.

Així mateix, s'inclouen 276 milers d'euros d'honoraris i despeses d'altres auditors per l'auditoria de la resta d'empreses espanyoles del Grup consolidades pel mètode d'integració global i proporcional. Els honoraris facturats pels indicats auditors i per altres societats vinculades amb ells, en l'exercici 2006, en concepte de consultoria i d'altres serveis, ascendeixen a 905 milers d'euros. Tots aquests imports no inclouen l'IVA corresponent.

41. Altres càrregues d'explotació

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts és:

(Milers d'euros)	2006	2005
Despeses per explotació d'inversions immobiliàries	(6.910)	(2.437)
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (Nota 1)	(35.574)	(30.368)
Altres conceptes	(34.419)	(12.067)
Total	(76.903)	(44.872)

En l'apartat «Altres conceptes» es registra bàsicament, en els exercicis 2006 i 2005, el cost de l'assegurança que "la Caixa" contracta per cobrir el risc del finançament entre el 80% i el 99% del valor de la garantia, en constituir una hipoteca bàsica, adreçada fonamentalment al col·lectiu de nous residents. L'import repercutit al client per aquest concepte figura dins l'apartat «Altres productes d'explotació – Comissions financeres compensadores de costos directes» (vegeu Nota 38).

42. Pèrdues per deteriorament d'actius

El saldo i els moviments d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, corresponents als exercicis 2006 i 2005, es mostren en el quadre següent:

Detall de la composició del capítol «Pèrdues per deteriorament d'actius (netes)»

(Milers d'euros)	2006	2005
Sanejaments	(16.542)	(75.278)
Actiu material (Nota 17)	(4.587)	(15.819)
Instruments de capital - disponibles per a la venda (Nota 10)	(1.966)	(34.383)
Participacions	0	(8.908)
Fons de comerç (Nota 15)	0	(274)
Inversions creditícies (Nota 30.4)	(9.989)	(15.894)
Dotacions netes	(494.126)	(331.368)
Recuperació d'actius (Nota 30.4)	32.189	16.461
Total	(478.479)	(390.185)

Els quadres següents mostren el conjunt de provisions que, a 31 de desembre de 2006 i 2005, cobreixen les pèrdues per deteriorament del valor de determinats actius. Aquests saldos i els moviments registrats en els exercicis 2006 i 2005, es classifiquen, primer, agrupats per la naturalesa de l'actiu i, després, en funció de la cartera, el valor de la qual corregeixen en els balanços adjunts.

Pèrdues per deteriorament, per naturalesa dels actius

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2005	DOTACIONS NETES	UTILITZACIONS	TRASPASSOS I D'ALTRES	SALDO 31-12-2006
Valors representatius de deute (Nota 11.5)	3.417	(987)	0	(1.696)	734
Cobertura específica	1.577	120	0	(1.697)	0
Cobertura genèrica	1.840	(1.107)	0	1	734
Participacions (Nota 15)	378	(251)	(4)	39	162
Actius no corrents en venda (Nota 14)	3.714	(630)	0	35	3.119
Crèdit a la clientela (Nota 11.5)	1.705.880	495.994	(63.218)	(78.137)	2.060.519
Cobertura per risc-país	1.936	(11)	0	(903)	1.022
Cobertura específica	191.904	73.878	(63.218)	(41.157)	161.407
Cobertura genèrica	1.512.040	422.127	0	(36.077)	1.898.090
Existències (Nota 19)	12.676	0	0	(12.130)	546
Total	1.726.065	494.126	(63.222)	(91.889)	2.065.080

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2004	DOTACIONS NETES	UTILITZACIONS	TRASPASSOS I D'ALTRES	SALDO 31-12-2005
Valors representatius de deute (Nota 11.5)	13.768	305	(17)	(10.639)	3.417
<i>Cobertura específica</i>	<i>1.065</i>	<i>523</i>	<i>(11)</i>	<i>0</i>	<i>1.577</i>
<i>Cobertura genèrica</i>	<i>12.703</i>	<i>(218)</i>	<i>(6)</i>	<i>(10.639)</i>	<i>1.840</i>
Participacions (Nota 15)	2.314	(7)	(183)	(1.746)	378
Actius no corrents en venda (Nota 14)	525	(142)	0	3.331	3.714
Dipòsits en entitats de crèdit	0	8	(8)	0	0
Crèdit a la clientela (Nota 11.5)	1.416.050	325.471	(47.831)	12.190	1.705.880
<i>Cobertura per risc-país</i>	<i>1.992</i>	<i>(64)</i>	<i>0</i>	<i>8</i>	<i>1.936</i>
<i>Cobertura específica</i>	<i>179.876</i>	<i>55.682</i>	<i>(46.310)</i>	<i>2.656</i>	<i>191.904</i>
<i>Cobertura genèrica</i>	<i>1.234.182</i>	<i>269.853</i>	<i>(1.521)</i>	<i>9.526</i>	<i>1.512.040</i>
Existències (Nota 19)	806	5.733	(3.499)	9.636	12.676
Total	1.433.463	331.368	(51.538)	12.772	1.726.065

Pèrdues per deteriorament d'actius segons carteres

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2005	DOTACIONS	UTILITZACIONS	TRASPASSOS I D'ALTRES	SALDO 31-12-2006
Actius financers disponibles per a la venda (Nota 10)	3.211	(898)	0	(1.696)	617
Inversions creditícies (*) (Nota 11.5 i 30.4)	1.706.086	495.905	(63.218)	(78.137)	2.060.636
Actius no corrents en venda (Nota 14)	3.714	(630)	0	35	3.119
Participacions (Nota 15)	378	(251)	(4)	39	162
Altres actius (Nota 19)	12.676	0	0	(12.130)	546
Total	1.726.065	494.126	(63.222)	(91.889)	2.065.080

(*) Inclou les pèrdues per deteriorament de valors representatius de deute a cost amortitzat.

(Milers d'euros)	SALDO 31-12-2004	DOTACIONS	UTILITZACIONS	TRASPASSOS I D'ALTRES	SALDO 31-12-2005
Actius financers disponibles per a la venda (Nota 10)	13.764	99	(13)	(10.639)	3.211
Inversions creditícies (*) (Nota 11.5 i 30.4)	1.416.050	325.685	(47.839)	12.190	1.706.086
Cartera d'inversió a venciment (Nota 12)	4	0	(4)	0	0
Actius no corrents en venda (Nota 14)	525	(142)	0	3.331	3.714
Participacions (Nota 15)	2.314	(7)	(183)	(1.746)	378
Altres actius (Nota 19)	806	5.733	(3.499)	9.636	12.676
Total	1.433.463	331.368	(51.538)	12.772	1.726.065

(*) Inclou les pèrdues per deteriorament de valors representatius de deute a cost amortitzat.

43. Ingressos i despeses financers d'activitats no financeres

Aquests capítols dels comptes de pèrdues i guanys adjunts recullen, respectivament, els ingressos i despeses financers meritats per les entitats no financeres dependents i multigrup, excloses les asseguradores. El seu desglossament, atenent a l'activitat de les societats dependents, és el següent:

(Milers d'euros)	2006	2005
Ingressos		
Activitat immobiliària	9.145	15.348
Activitat oci	64	398
Altres activitats	3	6
Total	9.212	15.752
Despeses		
Activitat immobiliària	(59.876)	(120.463)
Activitat oci	(1.235)	(10.054)
Altres activitats	. 0	(499)
Total	(61.111)	(131.016)

Les despeses financeres de l'activitat immobiliària corresponen majoritàriament al finançament d'Inmobiliària Colonial, SA per a l'adquisició de la Société Foncière Lyonnaise, SA l'any 2004. Els imports corresponents a l'exercici 2006, inclouen els resultats d'Inmobiliària Colonial, SA, només fins al 30 de juny de 2006, moment en què aquesta societat va deixar de formar part del perímetre de consolidació.

44. Altres guanys i pèrdues

El desglossament del saldo d'aquests capítols dels comptes de pèrdues i guanys adjunts és:

(Milers d'euros)	2006		2005	
	GUANY	PÈRDUA	GUANY	PÈRDUA
Per venda d'actiu material	54.522	(555)	245.147	(2.931)
<i>Actius no corrents en venda (Nota 14)</i>	<i>11.060</i>	<i>(98)</i>	<i>14.891</i>	<i>(1.042)</i>
<i>Altres actius materials (Nota 17)</i>	<i>43.462</i>	<i>(457)</i>	<i>230.256</i>	<i>(1.889)</i>
Per venda de participacions (Nota 5)	1.859.582	(473)	141.730	0
Altres conceptes	35.657	(61.657)	29.599	(86.313)
Total	1.949.761	(62.685)	416.476	(89.244)

En l'exercici 2005, els guanys nets per venda d'altres actius materials incloïen 185,6 milions d'euros corresponents a la venda d'actius per part del grup Inmobiliària Colonial, bàsicament per la venda del complex Barcelona 2 (la plusvàlua neta d'impostos i minoritaris va ser de 72 milions d'euros) (vegeu Nota 17).

La resta correspon bàsicament a vendes d'inversions immobiliàries i actius no corrents en venda, l'import dels quals no és significatiu a nivell individual, en cap cas.

Els resultats per venda de participacions en entitats dependents del Grup, en els exercicis 2006 i 2005, corresponen bàsicament a:

Crèdit Andorrà, SA. En l'exercici 2006 el Grup ha venut la totalitat de la seva participació en el capital de la societat, amb una plusvàlua després d'impostos de 425 milions d'euros (vegeu Nota 5).

Inmobiliaria Colonial, SA. En l'exercici 2006, el Grup ha venut la totalitat de la seva participació en la societat (vegeu Nota 5). L'operació ha generat un benefici brut de 1.041 milions d'euros (680 milions d'euros nets d'impostos). En l'exercici 2005, el Grup va vendre un 5,51% de la seva participació en el capital de la societat, la qual cosa li va suposar una plusvàlua bruta de 95,9 milions d'euros (82 milions d'euros nets d'impostos).

CaixaBank France, SA. En l'exercici 2006, el Grup ha venut la totalitat de la seva participació en el capital d'aquesta societat (vegeu Nota 5).

Société Foncière Lyonnaise, SA. En l'exercici 2005, el Grup va vendre una participació del 6% en el capital d'aquesta societat, que formava part del grup de societats dependents d'Inmobiliaria Colonial, SA.

CaixaBank Banque Privée, SA. En l'exercici 2005, el Grup va materialitzar la venda de la seva participació del 100% en el capital del banc suís a l'entitat BNP Paribas Private Bank, que es va acordar en l'exercici 2004.

Edicions 62, SA. Durant l'exercici 2006, el Grup ha reduït la seva participació del 88,91% al 30%, i n'ha obtingut una plusvàlua bruta de 5 milions d'euros.

L'epígraf «Altres conceptes – Pèrdua» inclou entre d'altres les aportacions extraordinàries a pòlisses per a la cobertura de garanties complementàries de postocupació (vegeu Nota 22).

45. Operacions amb parts vinculades

Els Estatuts de "la Caixa", en el seu article 15, recullen que la concessió de crèdits, avals i garanties als vocals del Consell d'Administració, als membres de la Comissió de Control, al Director General i a llurs cònjuges, ascendents, descendents i col·laterals fins al segon grau, i també a les societats en què aquestes persones tinguin una participació que, aïlladament o conjuntament, sigui majoritària, o en què exerceixin càrrecs de president, conseller, administrador, gerent, director general o assimilat, ha de ser aprovada pel Consell d'Administració, que l'ha de comunicar al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya per a la seva autorització expressa.

En el cas dels crèdits als membres del Consell d'Administració i de la Comissió de Control que són empleats de "la Caixa" i de l'Alta Direcció, la política seguida en la concessió es regeix per allò que disposa el conveni del sector de caixes d'estalvis i en la normativa laboral interna que l'ha desenvolupat (Notes 2.11 i 40).

La resta d'operacions actives, passives o de prestació de serveis financers, concertades pel Grup "la Caixa" amb «personal clau de l'administració i direcció» (Consell d'Administració, Comissió de Control i Alta Direcció), i a les quals no és aplicable la normativa laboral, s'ha concedit en condicions de mercat. D'altra banda, cap d'aquestes transaccions és d'import significatiu per a una adequada interpretació dels comptes anuals.

Tots els saldos significatius mantinguts, en el tancament dels exercicis entre les entitats consolidades i l'efecte de les transaccions realitzades entre sí durant els exercicis, han estat eliminats en el procés de consolidació. El detall dels saldos més significatius mantinguts pel Grup amb les entitats associades, multigrup per la part no eliminada en el procés de consolidació, Administradors i Alta Direcció, i amb altres parts vinculades (familiars i empreses vinculades a membres del Consell d'Administració, Comissió de Control i Alta Direcció fins on l'Entitat coneix), així com l'efecte en els comptes de pèrdues i guanys de les transaccions realitzades amb elles, es mostra a continuació:

2006

(Milers d'euros)	ENTITATS ASSOCIADES I MULTIGRUP	ADMINISTRADORS I ALTA DIRECCIÓ	ALTRES PARTS VINCULADES (1)
Actiu			
Crèdits sobre entitats de crèdit	130.650	–	–
Crèdits sobre clients	810.349	10.775	17.417
Adquisició temporal d'actius	633.407	0	0
Préstecs hipotecaris	0	5.872	13.589
Altres préstecs i crèdits	176.942	4.903	3.828
Total	940.999	10.775	17.417
Passiu			
Dèbits a entitats de crèdit	31.446	–	–
Dèbits a clients (2)	832.188	8.299	15.712
Passiu fora de balanç (3)	0	27.337	55.836
Total	863.634	35.636	71.548
Pèrdues i guanys			
Interessos i càrregues assimilades	(30.095)	(239)	(271)
Interessos i rendiments assimilats	33.359	313	664
Total	3.264	74	393
Altres			
Riscs contingents-Avals	3.370.757	16	979
Compromisos contingents-Disponibles per tercers	458.297	2.364	11.531
Compromisos postocupació de prestació definida meritats	–	81.781	–
Total	3.829.054	84.161	12.510

(1) Familiars i entitats vinculades a membres del Consell d'Administració, de la Comissió de Control i de l'Alta Direcció i amb d'altres parts vinculades com ara el Pla de pensions dels empleats, etc.

(2) Inclou Dipòsits, Dèbits representats per valors negociables i Deutes subordinats.

(3) Inclou Fons d'Inversió, Contractes d'assegurances, Fons de Pensions i Compromisos postocupació aportats.

2005

(Milers d'euros)	ENTITATS ASSOCIADES I MULTIGRUP	ADMINISTRADORS I ALTA DIRECCIÓ	ALTRES PARTS VINCULADES (1)
Actiu			
Crèdits sobre entitats de crèdit	55.787	–	–
Crèdits sobre clients	1.030.219	13.463	16.790
Adquisició temporal d'actius	919.834	0	0
Préstecs hipotecaris	0	8.294	13.933
Altres préstecs i crèdits	110.385	5.169	2.857
Total	1.086.006	13.463	16.790
Passiu			
Dèbits a entitats de crèdit	22.400	–	–
Dèbits a clients (2)	1.346.366	8.352	12.394
Passiu fora de balanç (3)	0	26.663	35.278
Total	1.368.766	35.015	47.672
Pèrdues i guanys			
Interessos i càrregues assimilades	(21.803)	(167)	(163)
Interessos i rendiments assimilats	22.992	187	484
Total	1.189	20	321
Altres			
Riscs contingents-Avals	4.105.877	0	1.317
Compromisos contingents-Disponibles per tercers	927.962	2.931	18.192
Compromisos postocupació de prestació definida meritats i assimilables	–	76.655	–
Altres operacions (4)	0	11	22
Total	5.033.839	79.597	19.531

(1) Familiars i entitats vinculades a membres del Consell d'Administració, de la Comissió de Control i de l'Alta Direcció i amb d'altres parts vinculades com ara el Pla de pensions dels empleats, etc.

(2) Inclou Dipòsits, Dèbits representats per valors negociables i Deutes subordinats.

(3) Inclou Fons d'Inversió, Contractes d'assegurances, Fons de Pensions i Compromisos postocupació aportats.

(4) Inclou les operacions realitzades amb d'altres empreses del Grup no financeres, relacionades bàsicament amb el sector immobiliari, renting, etc.

A 31 de desembre de 2006 i 2005, no hi ha evidència de deteriorament ni en el valor dels actius financers ni dels avals i compromisos contingents mantinguts amb «personal clau de l'administració i direcció».

Els saldos d'operacions creditícies a 31 de desembre de 2006 i 2005 corresponents als Administradors i a l'Alta Direcció, tenen un venciment mitjà de 15,9 i 16,5 anys i meriten un tipus d'interès mitjà del 3,5% i del 2,6%, respectivament.

Pel que fa al finançament concedit durant els exercicis 2006 i 2005 als Administradors i a l'Alta Direcció, s'eleva a 4.101 i 9.726 milers d'euros, amb un venciment mitjà de 7,8 i 13,2 anys, que meriten un tipus d'interès mitjà del 3,9% i 2,8%, respectivament.

46. Altres requeriments d'informació

46.1. Defensor del client i servei d'atenció al client

A continuació es presenta un resum de la memòria del Servei d'Atenció al Client corresponent a l'exercici 2006 que serà presentat, per a la seva aprovació, al Consell d'Administració abans del proper 31 de març. En el mateix resum es recullen els resultats de les queixes i reclamacions (en endavant «reclamacions») ateses pel Servei d'Atenció al Client de "la Caixa" en l'exercici 2006.

D'acord amb el reglament per a la Defensa del Client de "la Caixa", elaborat en compliment de l'Ordre ECO 734/2004, d'11 de març, sobre els departaments i serveis d'Atenció al Client i el Defensor del Client de les entitats financeres, el Defensor del Client de les Caixes d'Estalvis Catalanes és competent per a la resolució de les reclamacions d'import igual o inferior a 120.000 euros. Correspon al Servei d'Atenció al Client la resolució de les reclamacions d'import superior a 120.000 euros i la coordinació dels serveis complementaris d'atenció al client, creats voluntàriament per "la Caixa", per tal de posar a disposició d'aquests, vies més àgils i immediates per a la resolució de les seves reclamacions, així com per a aquelles altres qüestions que, per la seva forma, destinatari, contingut o circumstàncies, no constitueixin legalment reclamacions sinó només simples suggeriments, peticions o d'altres comunicacions.

Reclamacions rebudes pel Servei d'Atenció al Client (imports superiors a 120.000 euros)

A continuació es detallen les reclamacions rebudes pel Servei d'Atenció al Client en els exercicis 2006 i 2005.

Reclamacions exercici 2006

ADMESES A TRÀMIT				
RESOLTES A FAVOR DEL CLIENT	RESOLTES PER DESISTIMENT DEL CLIENT	RESOLTES A FAVOR DE "LA CAIXA"	TRASLLADADES AL DEFENSOR DEL CLIENT	TOTAL
0	1	2	46	49

Reclamacions exercici 2005

ADMESES A TRÀMIT				
RESOLTES A FAVOR DEL CLIENT	RESOLTES PER DESISTIMENT DEL CLIENT	RESOLTES A FAVOR DE "LA CAIXA"	TRASLLADADES AL DEFENSOR DEL CLIENT	TOTAL
1	0	3	33	37

Amb relació a les reclamacions resoltes a favor del client en els exercicis 2006 i 2005, cal destacar que no s'ha produït cap pagament als clients afectats.

Durant els exercicis 2006 i 2005, no s'ha presentat al Servei d'Atenció al Client cap reclamació davant les entitats del Grup "la Caixa" adherides al seu Reglament, diferent de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

Resum de les reclamacions presentades davant el Defensor del Client (imports iguals o inferiors a 120.000 euros)

Per entitats reclamades

ENTITATS ADHERIDES	NOMBRE DE RECLAMACIONS	
	2006	2005
"la Caixa"	556	599
Banco de Europa, SA	0	1
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros	0	1
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA	0	2
Finconsum, EFC, SA	11	4
InverCaixa Gestión, SGIC, SA	14	4
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	68	42
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	46	38
GDS Correduría de Seguros, SL	1	0
Caixarenting, SA	2	0
Total	698	691

Pel sentit de la resolució

TIPUS DE RESOLUCIÓ	NOMBRE DE RECLAMACIONS	
	2006	2005
Estimatòries (totalment o parcial)	256	216
Desestimades	259	286
Improcedents	90	77
Renúncies del client	26	34
Pendents de resoldre	67	78
Traslladades al Servei d'Atenció al Client	0	0
Total	698	691

Altres canals interns per a la presentació de reclamacions

A més del Servei d'Atenció al Client i del Defensor del Client, "la Caixa" posa a la disposició dels seus clients i usuaris els següents mitjans interns per atendre les seves reclamacions:

- El telèfon gratuït d'Atenció al Client (reclamacions resoltes: 6.226 i 6.408, en 2006 i 2005, respectivament).
- El servei de cartes al Director General (reclamacions resoltes: 2.919 i 3.006, en 2006 i 2005, respectivament).

46.2. Informació sobre medi ambient

Ateses les activitats a què es dedica el Grup "la Caixa", les seves responsabilitats, despeses, actius, provisions i contingències de naturalesa ambiental no són significatius amb relació al seu patrimoni, situació financera i resultats.

Amb relació a la resolució de l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes de 25 de març de 2002, sobre normes per al reconeixement, valoració i informació d'aspectes ambientals, cal indicar que "la Caixa", com a Entitat sensibilitzada a potenciar iniciatives i actuacions que afavoreixin la conservació del medi ambient i, en particular, de l'entorn en què desenvolupa la seva activitat, ha decidit establir i mantenir actualitzat un Sistema de Gestió Ambiental, i crear un Comitè Director multidisciplinari per al llançament i seguiment de totes les activitats que s'estimin necessàries per tal d'assegurar el respecte al medi ambient en la nostra Entitat. Amb la creació d'aquest Comitè de Medi Ambient, "la Caixa" assumeix el respecte al medi natural, convençuda de la importància que té el nostre comportament per a l'avenç cap al desenvolupament sostenible.

El compromís de "la Caixa" amb el medi ambient és una preocupació de dimensions creixents, acceptant el repte de millora contínua en tot el que fa referència a les pràctiques ambientals. Aquesta preocupació s'ha manifestat mitjançant la publicació de la seva política ambiental, en què destaquen com a punts principals, entre d'altres, garantir l'acompliment de la normativa ambiental en l'exercici de les seves activitats, formar i sensibilitzar els empleats en els principis i bones pràctiques, establir un sistema de gestió ambiental, prevenir actuacions contaminants i difondre la política ambiental entre els proveïdors de béns i serveis.

A més, en el 2003 es va implantar un Sistema de Gestió Ambiental certificat segons la Norma UNE-EN ISO 14001, i es va dur a terme l'adhesió a la Iniciativa del Sector Financer del Programa de Medi Ambient de Nacions Unides (UNEP-FI). El 2004 es van fer les adhesions al sistema comunitari de gestió i auditoria ambiental EMAS i a l'Associació Club d'Excel·lència en Sostenibilitat.

El 2005 es va desenvolupar la guia de «compra verde» que afecta les empreses que participen en els processos de compra mitjançant subhasta pública.

El 2006 el Departament de Medi Ambient i Habitatge de la Generalitat de Catalunya ha atorgat el Distintiu de garantia de qualitat ambiental per la xarxa d'oficines amb atenció al públic.

Annex 1. Estats financers públics de "la Caixa"

Balanços de situació

a 31 de desembre de 2006 i 2005, abans de l'aplicació del resultat, en milers d'euros
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA "LA CAIXA"

Actiu	2006	2005 (*)
Caixa i dipòsits en bancs centrals	3.922.971	1.676.731
Cartera de negociació	1.595.931	1.243.239
Valors representatius de deute	1.359.679	1.013.281
Altres instruments de capital	12.047	0
Derivats de negociació	224.205	229.958
Promemòria: prestats o en garantia	691.257	432.024
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	1.455.338	1.734.930
Valors representatius de deute	627.152	776.199
Altres instruments de capital	828.186	958.731
Promemòria: prestats o en garantia	523.215	533.081
Inversions creditícies	163.967.057	128.443.209
Dipòsits en entitats de crèdit	20.872.859	13.853.678
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	0	50.140
Crèdit a la clientela	138.128.963	107.866.075
Valors representatius de deute	3.159.914	4.749.548
Altres actius financers	1.805.321	1.923.768
Promemòria: prestats o en garantia	35.880.869	21.297.724
Cartera d'inversió a venciment	0	0
Ajustos a actius financers per macrocobertures	16.915	48.664
Derivats de cobertura	5.896.374	7.169.336
Actius no corrents en venda	15.514	16.554
Actiu material	15.514	16.554
Participacions	8.482.685	8.426.930
Entitats associades	131.186	7
Entitats del grup	8.351.499	8.426.923
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	1.811.591	1.595.180
Actiu material	2.951.546	2.861.118
D'ús propi	2.645.746	2.559.599
Inversions immobiliàries	11.252	16.365
Afecte a l'Obra Social	294.548	285.154
Actiu intangible	67.647	65.324
Altres actiu intangible	67.647	65.324
Actius fiscals	1.825.469	1.576.787
Corrents	528.953	197.481
Diferits	1.296.516	1.379.306
Periodificacions	291.411	572.241
Altres actius	193.016	364.695
Total Actiu	192.493.465	155.794.938
Promemòria		
Riscs contingents	15.908.637	16.037.190
Garanties financeres	13.557.764	13.597.693
Actius afectes a obligacions de tercers	46.873	39.447
Altres riscs contingents	2.304.000	2.400.050
Compromisos contingents	51.766.923	45.862.744
Disponibles per tercers	48.827.566	42.636.208
Altres compromisos	2.939.357	3.226.536

(*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Balanços de situació

a 31 de desembre de 2006 i 2005, abans de l'aplicació del resultat, en milers d'euros
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONES DE BARCELONA "LA CAIXA"

Passiu i Patrimoni net	2006	2005 (*)
Passiu		
Cartera de negociació	1.136.244	944.800
Derivats de negociació	245.649	215.558
Posicions curtes de valors	890.595	729.242
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	0	0
Passius financers a cost amortitzat	174.288.165	138.448.258
Dipòsits d'entitats de crèdit	12.146.580	10.669.931
Dipòsits de la clientela	120.422.696	103.231.555
Dèbits representats per valors negociables	34.191.085	16.446.281
Passius subordinats	6.247.267	6.255.968
Altres passius financers	1.280.537	1.844.523
Ajustos a passius financers per macrocobertures	(599.433)	1.032.898
Derivats de cobertura	5.562.439	5.415.856
Passius associats amb actius no corrents en venda	0	0
Provisions	2.810.185	2.597.612
Fons per a pensions i obligacions similars	2.367.604	1.956.850
Provisions per a impostos	152.873	104.867
Provisions per a riscos i compromisos contingents	108.779	96.480
Altres provisions	180.929	439.415
Passius fiscals	247.421	276.238
Diferits	247.421	276.238
Periodificacions	484.299	321.985
Altres passius	881.446	609.006
Fons Obra Social	542.034	449.874
Resta	339.412	159.132
Capital amb naturalesa de passiu financer	0	0
Total Passiu	184.810.766	149.646.653
Patrimoni net		
Ajustos per valoració	42.678	718
Actius financers disponibles per a la venda	42.205	483
Cobertura dels fluxos d'efectiu	473	235
Fons propis	7.640.021	6.147.567
Capital o fons de dotació	3.006	3.006
Emès	3.006	3.006
Reserves	5.841.914	5.232.747
Reserves (pèrdues) acumulades	5.841.914	5.232.747
Resultat de l'exercici	1.795.101	911.814
Total Patrimoni net	7.682.699	6.148.285
Total Patrimoni net i Passiu	192.493.465	155.794.938

(*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Comptes de pèrdues i guanys

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2006 i 2005, en milers d'euros
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA "LA CAIXA"

	2006	2005 (*)
Interessos i rendiments assimilats	5.833.941	4.164.825
Interessos i càrregues assimilades	(3.493.342)	(2.143.099)
Rendiment d'instruments de capital	690.307	637.375
Marge d'intermediació	3.030.906	2.659.101
Comissions percebudes	1.312.807	1.246.410
Comissions pagades	(168.102)	(182.194)
Resultats d'operacions financeres (net)	24.009	12.025
Cartera de negociació	(34.759)	(17.056)
Actius financers disponibles per a la venda	35.461	12.284
Altres	23.307	16.797
Diferències de canvi (net)	131.676	65.186
Marge ordinari	4.331.296	3.800.528
Altres productes d'explotació	126.101	102.080
Despeses de personal	(1.610.562)	(1.522.360)
Altres despeses generals d'administració	(636.980)	(596.532)
Amortització	(263.731)	(266.173)
Actiu material	(221.472)	(220.256)
Actiu intangible	(42.259)	(45.917)
Altres càrregues d'explotació	(74.453)	(46.316)
Marge d'explotació	1.871.671	1.471.227
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	(498.884)	(315.373)
Actius financers disponibles per a la venda	(927)	(3.611)
Inversions creditícies	(493.403)	(298.478)
Actius no corrents en venda	139	(742)
Participacions	118	1.192
Actiu material	(4.811)	(13.734)
Dotacions a provisions (net)	(138.089)	(544.010)
Altres guanys	864.242	368.886
Guanys per venda d'actiu material	17.538	17.536
Guanys per venda de participacions	828.418	318.535
Altres conceptes	18.286	32.815
Altres pèrdues	(55.446)	(81.171)
Pèrdues per venda d'actiu material	(553)	(1.572)
Pèrdues per venda de participacions	(27)	0
Altres conceptes	(54.866)	(79.599)
Resultat abans d'impostos	2.043.494	899.559
Impost sobre beneficis	(248.393)	12.255
Resultat de l'activitat ordinària	1.795.101	911.814
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0	0
Resultat de l'exercici	1.795.101	911.814

(*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Estats de canvis en el patrimoni net

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2006 i 2005, en milers d'euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA "LA CAIXA"

	2006	2005 (*)
Ingressos nets reconeguts directament en el patrimoni net	41.960	(5.587)
Actius financers disponibles per a la venda	41.722	(5.822)
<i>Guany/Pèrdua per valoració</i>	95.011	3.327
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	(23.050)	(7.985)
<i>Impost sobre beneficis</i>	(30.239)	(1.164)
D'altres passius financers a valor raonable	0	0
Cobertures dels fluxos d'efectiu	238	235
<i>Guany/Pèrdua per valoració</i>	(2.674)	(17.139)
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	2.092	11.375
<i>Impost sobre beneficis</i>	820	5.999
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
Diferències de canvi	0	0
Actius no corrents en venda	0	0
Resultat de l'exercici	1.795.101	911.814
Resultat publicat	1.795.101	911.814
Ajustos per canvis de criteri comptable	0	0
Ajustos per errors	0	0
Ingressos i despeses totals de l'exercici	1.837.061	906.227

(*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Estats de fluxos d'efectiu

(1 de 2)

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2006 i 2005, en milers d'euros
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA "LA CAIXA"

	2006	2005 (*)
1. Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació		
Resultat de l'exercici	1.795.101	911.814
Ajustos al resultat:	303.721	778.802
Amortització d'actius materials (+)	221.472	220.256
Amortització d'actius intangibles (+)	42.259	45.917
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)	498.884	315.373
Dotacions a provisions (net) (+/-)	138.089	544.010
Guany/Pèrdues per venda d'actiu material (-/+)	(16.985)	(15.964)
Guany/Pèrdues per venda de participacions (-/+)	(828.391)	(318.535)
Impostos (-/+)	248.393	(12.255)
Resultat ajustat	2.098.822	1.690.616
Augment/Disminució neta en els actius d'explotació	36.469.250	22.946.948
Cartera de negociació	352.692	(398.259)
Valors representatius de deute	346.398	(326.034)
Altres instruments de capital	12.047	0
Derivats de negociació	(5.753)	(72.225)
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	(338.089)	(254.012)
Valors representatius de deute	(148.029)	(29.282)
Altres instruments de capital	(190.060)	(224.730)
Inversions creditícies	36.037.486	22.946.760
Dipòsits en entitats de crèdit	7.019.181	1.556.626
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	(50.140)	(280.157)
Crèdit a la clientela	30.776.615	20.345.066
Valors representatius de deute	(1.589.723)	419.528
Altres actius financers	(118.447)	905.697
Altres actius d'explotació	417.161	652.459
Augment/Disminució neta en els passius d'explotació	21.515.525	15.654.601
Cartera de negociació	191.444	449.382
Derivats de negociació	30.091	(108.461)
Posicions curtes de valors	161.353	557.843
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	0	0
Passius financers a cost amortitzat	21.143.801	15.265.476
Dipòsits d'entitats de crèdit	1.476.649	(1.196.716)
Dipòsits de la clientela	17.191.141	15.550.498
Dèbits representats per valors negociables	3.039.997	559.668
Altres passius financers	(563.986)	352.026
Altres passius d'explotació	180.280	(60.257)
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'explotació (1)	(12.854.903)	(5.601.731)

(*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Estats de fluxos d'efectiu

(2 de 2)

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2006 i 2005, en milers d'euros
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA "LA CAIXA"

	2006	2005 (*)
2. Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió		
Inversions (-):	(573.076)	(412.946)
Entitats del grup, multigrup i associades	161.850	31.070
Actius materials	366.644	340.031
Actius intangibles	44.582	41.845
Desinversions (+):	979.048	426.407
Entitats del grup, multigrup i associades	934.029	359.326
Actius materials	45.019	67.081
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió (2)	405.972	13.461
3. Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament		
Emissió/amortització de passius subordinats (+/-)	(8.701)	(681)
Emissió/amortització d'altres passius a llarg termini (+/-)	14.704.807	5.479.094
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats de finançament (3)	14.696.106	5.478.413
4. Efecte de les variacions dels tipus de canvi en l'efectiu o equivalents (4)	(935)	1.210
5. Augment/disminució neta de l'efectiu o equivalents (1+2+3+4)	2.246.240	(108.647)
Efectiu o equivalents al principi de l'exercici	1.676.731	1.785.378
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	3.922.971	1.676.731

(*) Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Annex 2. Societats dependents integrades en el Grup "la Caixa"

DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT	DOMICILI	% PARTICIPACIÓ		(Milers d'euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVES	RESULTATS	COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET)
Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU (*) Arrendament de vivendes de protecció oficial	Aribau, 192-198, 1a pl. 08036 Barcelona	100,00	100,00	34.003	(1.270)	(2.105)	33.760
Banco de Europa, SA Societat de cartera	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	50.995	15.789	5.046	67.571
C3 Caixa Center, SA Call Center i assessorament clients (Internet)	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	670	1.164	55	–
Caixa Capital Desarrollo, SCR de Régimen Simplificado, SA Societat capital risc	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	400.000	149.390	1.175	515.000
Caixa Capital Pyme Innovación, SCR de Régimen Simplificado, SA Societat gestió capital risc	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	100,00	5.000	–	(1)	–
Caixa Capital Risc, SGEER, SA Societat gestió capital risc	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	100,00	1.000	3.012	2.399	1.000
Caixa Capital Semilla, SCR de Régimen Simplificado, SA Societat gestió capital risc	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	100,00	7.000	–	(2)	–
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros Assegurances	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	230.481	46.096	7.280	487.582
Caixa Finance BV Financera	Rokin, 55 1012 KK Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	2.952	718	2.000
Caixa Holding, SAU Holding de Participacions. Serveis de consultoria i administració	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	2.629.871	7.147.344	1.833.288	8.241.235
Caixa Inversiones 1, SICAV, SA (C) Adquisició, tinença i venda de valors mobiliaris	Paseo de la Castellana, 51 28046 Madrid	13,45	13,62	34.428	1.037	793	2.620

DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT	DOMICILI	% PARTICIPACIÓ		(Milers d'euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVES	RESULTATS	COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET)
Caixa Preference,SAU Financera	Av. Diagonal 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	60	2.280	499	708
CaixaRenting, SA Arrendament de vehicles i maquinària	Gran Via de les Corts Catalanes, 130 - 136 08038 Barcelona	0,00	100,00	601	3.423	2.681	–
Catalunya de Valores SGPS, UL Societat de cartera	Rua Júlio Dinis, 891 4º 4050-327 Massarelos Porto Portugal	100,00	100,00	2.211	270.626	14.949	265.455
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA Crédit hipotecari	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	70,00	70,00	3.005	3.155	189	2.596
ECT MultiCaixa, SA Desenvolupament de plataformes tecnològiques	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	670	727	93	–
e-la Caixa, SA Gestió del canal electrònic de "la Caixa"	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	84.140	(591)	1.184	87.330
EuroCaixa 1, SICAV, SA (C) Adquisició, tinença i venda de valors mobiliaris	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	93,17	93,17	60.100	7.659	8.129	46.694
FinanciaCaixa 2, EFC, SA Financera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	100,00	1.803	191	(17)	–
Finconsum, EFC, SA Finançament al consum	Gran Via Carles III, 87, baixos 1r B 08028 Barcelona	0,00	55,00	38.371	1.929	2.262	–
Foment Immobiliari Assequible, SAU (*) Promoció de vivendes de protecció oficial	Aribau, 192-198 1a pl. 08036 Barcelona	100,00	100,00	25.000	(963)	(2.085)	24.812
GDS-Correduría de Seguros, SL Corredoria d'assegurances	Avda. Diagonal, 427 bis - 429 1a pl. 08036 Barcelona	67,00	67,00	30	8	3.297	228
GDS-CUSA, SA Serveis	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	1.803	526	2.408	–
GestiCaixa, SGFT, SA Gestora de Fons de Titulització	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	85,00	96,40	1.502	300	1.588	1.430

DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT	DOMICILI	% PARTICIPACIÓ		(Milers d'euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVES	RESULTATS	COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET)
Hodefi, SAS Societat de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París França	100,00	100,00	215.000	(31.964)	68.538	244.739
Hotel Caribe Resort, SL Explotació hotelera	Rambla del Parc, s/n 43840 Salou Tarragona	60,00	60,00	28.550	(11.457)	558	10.570
Iniciativa Emprendedor XXI, SA Foment d'iniciatives relacionades amb l'emprenedoria i la innovació	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	10.000	(183)	(310)	9.430
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,97	100,00	18.751	26.452	12.596	45.174
Inversiones Autopistas, SL Societat de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	50,10	100.000	76.826	23.002	–
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL Serveis	Av. Del Mar, s/n (Urbanització Costa Teguisse) 35009 Teguisse-Lanzarote	60,00	60,00	8.356	14.279	1.114	13.444
Inversiones Inmobiliarias Teguisse Resort, SL Serveis	Av. Del Jablillo, 1 (Hotel Teguisse Playa) (Urbanització Costa Teguisse) 35009 Teguisse-Lanzarote	60,00	60,00	7.898	13.724	1.112	12.684
MediCaixa, SA Serveis financers	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	120	24	–	144
Negocio de Finanzas e Inversiones I, SL Serveis	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	3	(1)	629	2
Port Aventura, SA Explotació parc temàtic	Av. Pere Molas, km. 2 43480 Vila-Seca Tarragona	71,86	93,99	300.136	(136.919)	12.455	125.763
PromoCaixa, SA Comercialització de productes	Av. Carles III, 105 1a pl. 08028 Barcelona	99,99	100,00	60	2.492	3.224	665

DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT	DOMICILI	% PARTICIPACIÓ		(Milers d'euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVES	RESULTATS	COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET)
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Assegurances	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	100,00	100,00	60.102	4.974	1.055	64.214
Servihabitat, SA Arrendament immobiliari	Aribau, 192-198 1a pl. 08036 Barcelona	99,99	100,00	160.139	14.700	13.577	163.555
Serviticket, SA Venda d'entrades	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	2.300	(175)	2	–
Sodemi, SAS Promoció i arrendament immobiliari	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud 92574 Neuilly-sur-Seine París França	0,00	100,00	9.405	13	242	–
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA Gestió d'obres i manteniment	Gran Via Carles III, 85 bis 08028 Barcelona	51,00	100,00	1.803	1.871	1.158	1.873
Tenedora de Vehículos, SA Renting	Edifici Estació de Renfe Local núm. 3 p 08256 Rajadell Barcelona	0,00	65,00	600	410	648	–

(1) Inclou les participacions a través de "la Caixa" i de Caixa Holding, SAU.

(C) Societats que cotitzen a Borsa. Dades públiques sobre capital i reserves a 30-06-06; resultats a 30-09-06.

(*) Participacions assignades a l'Obra Social.

Nota: La informació de les societats que no cotitzen a Borsa correspon a les últimes dades disponibles (reals o estimades) en el moment de redactar aquesta Memòria.

Les dades de capital, reserves i resultats s'han homogeneïtzat per a la consolidació en el Grup "la Caixa" d'acord amb les NIIF (Normes Internacionals d'Informació Financera).

Annex 3. Negocis conjunts del Grup "la Caixa" (societats multigrup)

DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT	DOMICILI	% PARTICIPACIÓ		(Milers d'euros)			
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVES	RESULTATS	COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET)
AgenCaixa, SA Agència d'assegurances	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	0,00	50,00	601	2.288	295	—
CaiFor, SA Societat de cartera	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	50,00	50,00	256.267	41.619	97.502	118.545
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Serv. Urbanos, SA Societat de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	49,00	49,00	213.373	514.764	50.487	449.216
Repinves, SA Societat de cartera	Av. Diagonal, 621-629 Torre II 5a pl. 08028 Barcelona	67,60	67,60	61.304	838.668	40.471	643.541
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Assegurances	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	0,00	39,94	9.100	17.913	23.727	—
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Assegurances	Torres Cerdà. General Almirante, 2-6 08014 Barcelona	20,00	60,00	252.971	31.362	108.953	56.094

(1) Inclou les participacions a través de "la Caixa" i de Caixa Holding, SAU.

Nota: La informació de les societats que no cotitzen a Borsa correspon a les últimes dades disponibles (reals o estimades) en el moment de redactar aquesta Memòria.

Les dades de capital, reserves i resultats s'han homogeneïtzat per a la consolidació en el Grup "la Caixa" d'acord amb les NIIF (Normes Internacionals d'Informació Financera).

Annex 4. Entitats associades del Grup "la Caixa"

DENOMINACIÓ SOCIAL I ACTIVITAT	DOMICILI	% PARTICIPACIÓ		(Milers d'euros)				
		DIRECTA (1)	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVES	RESULTATS	COST DE LA PARTICIPACIÓ DIRECTA (NET)	DIVIDENDS MERITATS EN L'EXERCICI PER LA PARTICIPACIÓ TOTAL
Abertis Infraestructuras, SA (C) Explotació d'autopistes	Av. del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	4,48	20,33	1.824.025	1.058.440	456.397	378.938	58.570
Banco BPI, SA (C) Banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 476 Porto Portugal	8,52	25,00	760.000	305.102	218.130	381.100	14.707
Edicions 62, SA Edició de llibres	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	30,00	30,00	15.769	960	3.700	6.138	—
Gas Natural, SDG, SA (C) Distribució de gas	Plaça del Gas, 1 08003 Barcelona	32,86	35,51	447.776	4.301.850	646.938	1.441.473	143.111
Inforsistem, SA Serveis de reproducció i impressió digital	Primer de Maig, 50 - 52 08908 L'Hospitalet de Llobregat Barcelona	31,58	31,58	317	763	586	98	38
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (C) Distribució d'aigües i Serveis urbans	Torre Agbar. Av. Diagonal, 211 08018 Barcelona	0,00	23,46	148.165	1.371.957	133.971	—	14.929
Telefónica Factoring do Brasil, LTDA Factoring	Av. Paulista, 1106 -13º andar CEP 01310 100 Bela Vista- São Paulo SP Brasil	0,00	20,00	1.774	219	1.978	—	329
Telefónica Factoring, EFC, SA Factoring	P. de la Castellana, 51 28046 Madrid	0,00	20,00	5.109	1.796	2.620	—	551

(1) Inclou les participacions a través de "la Caixa" i de Caixa Holding, SAU.

(C) Societats que cotitzen a Borsa. Dades públiques sobre capital i reserves a 30-06-06; resultats a 30-09-06.

Nota: La informació de les societats que no cotitzen a Borsa correspon a les últimes dades disponibles (reals o estimades) en el moment de redactar aquesta Memòria.

Les dades de capital, reserves i resultats s'han homogeneïtzat per a la consolidació en el Grup "la Caixa" d'acord amb les NIIF (Normes Internacionals d'Informació Financera).

Annex 5. Deduccions de l'Impost sobre Societats per reinversió de beneficis

Rendes acollides a la deducció prevista a l'article 42 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats:

(Milers d'euros) EXERCICI	RENTA ACOLLIDA "LA CAIXA"	DEDUCCIÓ "LA CAIXA"	RENTA ACOLLIDA "GRUP FISCAL"	DEDUCCIÓ "GRUP FISCAL"
2001 i anteriors	410.448	69.776	561.374	95.434
2002	15.267	2.595	31.503	5.355
2003	19.779	3.956	75.070	15.014
2004	8.820	1.764	27.495	5.499
2005	305.675	61.135	416.220	83.244

L'import total obtingut en les transmissions que generen aquests resultats extraordinaris ha estat reinvertit dins del període comprès entre l'any anterior a la data de la transmissió i el final del propi exercici de la transmissió.

Es reinverteix en valors de renda variable, i en immobilitzat material i immaterial.

Annex 6. Empreses que consoliden fiscalment

La composició del Grup consolidat de "la Caixa" per a la tributació en l'Impost sobre Societats de l'exercici 2006 és la següent:

Banco de Europa, SA
 C3 Caixa Center, SA
 Caixa Barcelona Seguros Vida, SA de Seguros y Reaseguros
 Caixa Capital Desarrollo, SCR, SA
 Caixa Capital Risc, SGEGR, SA
 Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (entitat dominant)
 Caixa Holding, SAU
 Caixa Preference, SAU
 CaixaCorp, SA
 CaixaRenting, SA
 eCT MultiCaixa, SA
 e-la Caixa, SA
 FinanciaCaixa 2, EFC, SA
 GP Desarrollos Urbanísticos Tarraconenses, SL
 GDS - Cusa, SA
 GestiCaixa, SGFT, SA
 GestorCaixa, SA
 Iniciativa Emprendedor XXI, SA
 InverCaixa Gestión, SGILC, SA
 MediCaixa, SA
 Port Aventura, SA
 PromoCaixa, SA
 RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros
 Servihabitat XXI, SA
 Serviticket, SA
 Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA - SUMASA
 Trade Caixa I, SA
 Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, SA

Nota: També formen part del grup de societats que consoliden fiscalment, 72 empreses que en la actualitat no tenen activitat.

Informe de gestió del Grup "la Caixa" de l'exercici 2006

A continuació es presenten les dades i fets més rellevants de l'exercici 2006, de manera que pugui apreciar-se la situació del Grup Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, en endavant Grup "la Caixa", i l'evolució del seu negoci, com també, els riscos i les perspectives futures previsible. Els comptes anuals, als quals aquest Informe de Gestió complementa, han estat elaborats segons les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE).

"la Caixa" és una entitat capdavantera en el sector bancari espanyol. És la primera caixa d'estalvis i tercera entitat de crèdit del país, on desenvolupa majoritàriament la seva activitat.

El 2006 ha estat l'any de la culminació del Pla Estratègic 2004-2006 en què s'introduïa com a objectiu estratègic la maximització del potencial de creixement dels negocis del Grup i el desenvolupament del Triple Balanç: Econòmic, Social i Sostenible. Els objectius de creixement s'han superat àmpliament i són el reflex de l'èxit de les accions desenvolupades.

Aquest encert estratègic col·loca el Grup "la Caixa" en una situació òptima per encarar els nous reptes de futur, que s'han concretat en el nou Pla Estratègic 2007-2010 aprovat pel Consell d'Administració en la seva sessió del 25 de gener de 2007. El Pla neix amb l'objectiu de liderar el mercat espanyol i duplicar el resultat recurrent del Grup "la Caixa".

Entorn econòmic

El 2006, el creixement del producte interior brut (PIB) mundial ha estat al voltant del 5% en termes reals i ha completat el quart any del cicle expansiu més vigorós que es recorda des dels inicis de la dècada dels setanta. Al contrari del que es temia inicialment, el dinamisme de l'economia mundial no s'ha vist afectat pels elevats preus del petroli, que només van tendir a moderar-se en els darrers mesos de l'any.

Les temences d'un augment de la inflació van dominar també el panorama econòmic durant una gran part de l'any, sota l'atenta vigilància dels bancs centrals, que no van dubtar en elevar els seus tipus d'interès oficials, tal i com van fer la Reserva Federal dels Estats Units i el Banc Central Europeu. Després de l'estiu, la baixada dels preus del petroli va propiciar una moderació de la taxa d'inflació en la majoria de països, però, amb tot, les autoritats monetàries van mantenir ferm el propòsit de no baixar la guàrdia enfront de la inflació. A 31 de desembre, els tipus d'interès de referència als Estats Units i a la zona de l'euro eren del 5,25% i del 3,5%, respectivament. Un any abans, el nivell dels tipus era del 4,25% i del 2,25%.

En la primera meitat de l'any, el creixement dels Estats Units fou molt intens, però es va anar desaccelerant progressivament al llarg dels mesos següents, en un context caracteritzat per un ràpid refredament del sector immobiliari, després del *boom* viscut en anys anteriors. A l'altre costat de l'Atlàntic, en canvi, el creixement de l'eurozona es va accelerar en el transcurs de l'any, materialitzant-se, a la fi, l'esperada recuperació, després de diversos intents de reacció fracassats. Per últim, en els països en desenvolupament, el creixement va continuar essent molt viu, particularment a la zona asiàtica, amb la Xina al capdavant.

L'excel·lent clima econòmic internacional ha estat, el 2006, el teló de fons de la carrera alcista dels mercats borsaris. A la seva pràctica totalitat s'han aconseguit importants avanços des del tancament de l'any anterior. L'IBEX 35 es va situar al capdavant de les plusvàlues generades, després d'encadenar un seguit de màxims històrics successius. Alhora, la rendibilitat dels bons públics va tendir a moderar-se en el segon semestre de l'any, després del recorregut alcista dels primers mesos. L'alentiment del creixement econòmic dels Estats Units i la moderació de les expectatives d'inflació van ésser algunes de les causes de l'esmentat comportament, caracteritzat, a més a més, per la tendència a l'aplanament de la corba de tipus d'interès a Europa i la inversió de la corresponent als Estats Units. Finalment, en el mercat de divises, l'euro va tendir a revalorar-se enfront del dòlar, a mesura que es van consolidar les expectatives de major creixement a Europa i de desacceleració als Estats Units.

El comportament de l'economia espanyola va continuar sorprenent tothom amb una intensificació del ritme de creixement del PIB proper al 3,8%, el més alt de la dècada actual. L'expansió de l'economia espanyola va continuar basant-se en el fort dinamisme de la demanda nacional. Entre els diferents components de la mateixa, l'auge de la inversió, tant en béns d'equipament com en construcció, va compensar la suau desacceleració del consum privat, que amb tot va seguir creixent a un ritme molt alt, sostingut per la intensa creació d'ocupació –la taxa d'atur ha caigut a nivells propers al 8%, mai vistos a Espanya des dels anys setanta– i la revaloració dels actius immobiliaris i financers de les llars espanyoles.

La fortalesa de la inversió en béns d'equipament és un clar exponent del fet que les empreses espanyoles han optat per ampliar i renovar el seu aparell productiu per atendre la forta demanda interior i la major activitat exportadora, en un context caracteritzat encara per unes condicions financeres molt favorables. Per la seva banda, el dinamisme de la construcció va respondre a la forta demanda existent que, en el sector residencial, s'ha vist alimentada en els darrers anys pel considerable augment de la població immigrant i l'auge de les segones residències turístiques.

En matèria de preus, s'ha produït un moviment similar al registrat a les principals economies. La taxa d'inflació es va moderar en els mesos finals de l'any, fins a caure per sota del 3%, però el diferencial respecte a la mitjana de l'eurozona es va mantenir encara entorn a un punt. Així mateix, el dèficit per compte corrent es va continuar ampliant i s'aproxima al 9% del PIB.

Evolució de l'activitat

En aquest entorn econòmic, el Grup "la Caixa" ha assolit un important creixement del volum de negoci i dels resultats, amb millores de l'eficiència, de la rendibilitat i dels nivells de solvència; objectius establerts en el Pla Estratègic 2004-2006.

El 2006, el volum de negoci, definit com la suma de crèdits –inclosos els imports titulitzats– i recursos de clients gestionats, ha ascendit a 337.260 milions d'euros, que representa un augment del 19% respecte al 2005, en bona mesura per l'expansió del crèdit. Els actius totals consolidats s'han situat en 209.123 milions d'euros, amb un increment del 16%.

El benefici atribuït al Grup, després d'impostos i minoritaris, ha estat de 3.025 milions d'euros, un 102,4% superior a l'obtingut l'exercici anterior. Aquest resultat s'ha sustentat en la combinació de dos factors: el fort i sòlid creixement de l'activitat financera, com a conseqüència de la intensa activitat comercial realitzada per la xarxa d'oficines, i la gestió activa de la cartera de participades que ha generat importants plusvàlues, en aprofitar la positiva evolució dels mercats.

El 2006, s'han produït variacions importants en el perímetre de consolidació per les vendes de les participacions en els grups CaixaBank France, SA, Inmobiliària Colonial, SA i Crèdit Andorrà, SA, els actius i passius dels quals no figuren en els comptes consolidats de l'exercici acabat el 31 de desembre. Com a conseqüència, els actius totals han disminuït un 6,3%. Per garantir la comparabilitat dels comptes anuals amb els de l'exercici 2005, en l'anàlisi de l'activitat i dels resultats que s'inicia a continuació, quan l'aportació de les esmentades societats era rellevant, s'indica de manera expressa i se'n corregeix l'impacte.

A 31 de desembre, l'epígraf del balanç «Crèdit a la clientela» registrava un saldo net de 137.231 milions d'euros amb una variació anual que concentra un 91% de l'increment total dels actius. Si es tenen en compte els crèdits titulitzats pendents d'amortitzar, donats de baixa de l'actiu, i es dedueixen les adquisicions temporals d'actius, la inversió creditícia assoleix els 139.765 milions d'euros, import que s'utilitza en la determinació del volum de negoci. Amb aquest criteri, el creixement anual del crèdit ha estat de 25.908 milions, un 22,8% més que el 2005 (27,3% amb perímetre homogeni). Els préstecs amb garantia hipotecària, que han estat el motor de l'activitat, han crescut un 25,2% (29,4% amb perímetre homogeni).

La taxa de morositat s'ha situat en un nivell reduït del 0,33% (0,39%, un any abans). Aquesta ràtio és significativament inferior a la del sector d'entitats de crèdit que, en el mes d'octubre i en base individual,

presentava una taxa de morositat del crèdit al sector privat del 0,76%. Paral·lelament, ha continuat la millora de la taxa de cobertura dels actius dubtosos amb fons de provisió, que ha passat del 380% al 444%; si es consideren les garanties hipotecàries, la taxa de cobertura s'eleva al 490%.

Pel que fa als recursos totals de clients gestionats pel Grup "la Caixa", a 31 de desembre de 2006, ascendien a 197.495 milions d'euros, un 16,5% més que a finals de 2005 (un 22,8% amb perímetre homogeni). Els recursos de clients gestionats estan formats pels saldos que figuren en el balanç en els capítols «Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys», «Passius financers a cost amortitzat» (epígrafs «Dipòsits de la clientela», «Dèbits representats per valors negociables» i «Passius subordinats»), «Passius per contractes d'assegurances» i «Capital amb naturalesa de passiu financer»; a més a més s'hi agreguen, com a d'altres recursos de tercers gestionats pel Grup –nets de les duplicitats que provoca la seva agregació als recursos de balanç–, els patrimonis dels fons d'inversió i dels fons de pensions, i els passius per contractes d'assegurança de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros que no es mostren al balanç per tractar-se d'una empresa multigrup que es consolida pel mètode proporcional. El 2006, el creixement dels recursos de clients que es mostren en el balanç ha permès un adequat finançament de l'activitat creditícia i una gestió eficaç de la liquiditat, que és un objectiu estratègic del Grup.

La inversió total en instruments de capital –que integra les carteres de negociació, a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, de disponibles per a la venda i de participacions–, ha augmentat en 225 milions d'euros. La política de gestió activa de la cartera s'ha traduït en moviments molt significatius en la cartera de disponibles per a la venda –disminució de 960 milions d'euros– i en la cartera de participacions en associades –augment de 1.088,5 milions d'euros–.

En l'àmbit dels instruments de capital classificats com «Actius financers disponibles per a la venda», s'ha produït la venda de la totalitat de la participació en el capital social de Banco de Sabadell, SA (13,83%); la disminució de la participació en el capital de Suez, SA de l'1,36% a l'1,06% (que s'ha completat, el gener de 2007, amb la venda de la resta de la participació); la venda del 2,02% de participació en el capital de Bolsas y Mercados Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA; i, finalment, la sortida definitiva del capital d'Endesa, SA (1%), com a conseqüència de l'exercici de la totalitat de les opcions de compra d'accions associades als bons convertibles emesos pel Grup el 2003. D'entre les inversions, cal destacar l'entrada en el capital de Boursorama, SA amb una participació del 19,74%, fruit de la venda de CaixaBank France, SA.

Quant a la cartera de participacions en empreses associades, el Grup "la Caixa" ha ampliat la seva participació en el capital de Banco BPI, SA, fins a situar-la en el 25% (el 2005, era del 15,99% i figurava a la cartera de disponibles per a la venda). També ha augmentat la participació en Abertis, SA en un 1,12%, fins al 20,33%, i en Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA en un 0,33%, fins al 23,46%.

Per últim, entre les participacions en societats dependents del Grup, són significatives les vendes de les participacions totals en el capital del banc Crèdit Andorrà, SA (46,35%), Inmobiliaria Colonial, SA (39,54%) i CaixaBank France (100%). Amb l'operació de venda del Crèdit Andorrà, SA, el Grup "la Caixa" ha finalitzat la seva trajectòria a Andorra, ja que un any abans, el 2005, s'havia produït la venda del 100% de la participació en el capital del també andorrà CaixaBank, SA al Crèdit Andorrà, SA.

Tot i les vendes de participacions en societats d'elevada capitalització borsària, a 31 de desembre de 2006, el valor de mercat de la cartera de participades cotitzades ascendia a 18.480 milions d'euros, amb unes plusvàlues latents de 9.976 milions d'euros, 1.668 milions d'euros més que al final de l'exercici 2005. Aquestes plusvàlues recullen la diferència entre el valor de mercat de les accions i el valor pel qual figuren registrades en la cartera del balanç consolidat. En el cas de les participacions en el capital que són disponibles per a la venda, les plusvàlues es registren, netes d'impostos, a l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per valoració-Actius financers disponibles per a la venda» dels balanços de situació del Grup "la Caixa". El conjunt de les plusvàlues, juntament amb la capacitat de gestió dels recursos propis que aporta la cartera de participades, garanteixen la solidesa i seguretat del Grup.

Resultats

El benefici atribuït al Grup "la Caixa", després d'impostos i minoritaris, ha estat de 3.025 milions d'euros, amb un increment del 102,4% respecte a l'any anterior. Aquest resultat inclou resultats extraordinaris per import de 1.520 milions d'euros, nets d'impostos, per la venda de participacions i sanejaments extraordinaris realitzats amb criteris conservadors. Sense considerar aquests resultats extraordinaris, el resultat del Grup, en endavant resultat recurrent, ha estat de 1.505 milions d'euros, un 24,4% més que el resultat recurrent del 2005.

El marge d'intermediació s'ha situat en 2.822 milions d'euros, un 13,6% més que l'any 2005. L'increment del volum de negoci i la gestió de la política de preus han permès moderar la forta pressió a la baixa dels marges de les operacions, en un entorn fortament competitiu i de tipus d'interès reduïts amb tendència a l'alça. Els dividends de la cartera de renda variable han aportat 301 milions d'euros, amb un lleuger increment respecte a l'exercici anterior. El marge d'intermediació sense dividends ha crescut un 14,9%.

Els resultats nets generats per les societats valorades pel mètode de la participació s'eleva a 495 milions d'euros, superiors en un 14% als de 2005. Així doncs, els ingressos totals de la cartera de participades han estat de 796 milions d'euros, un 9,9% més. Aquesta positiva evolució dels resultats de les participades i la seva política de distribució de dividends han compensat l'impacte de l'important procés de desinversió efectuat durant els anys 2005 i 2006.

Les comissions netes s'han situat en 1.299 milions d'euros, un 5,2% més que l'exercici anterior, per l'augment de l'activitat comercial i la gestió del preu dels serveis.

L'activitat d'assegurances recull el resultat net de les primes cobrades i pagades, de les provisions tècniques i dels rendiments financers, abans de les despeses d'explotació i impostos de les filials asseguradores, tot després de les eliminacions de consolidació. El resultat recurrent de l'activitat d'assegurances ha estat de 82 milions d'euros, amb un increment del 17,1% respecte a l'any anterior. En l'exercici 2005, d'acord amb la interpretació conservadora que es va fer de les Normes Internacionals d'Informació Financera, en particular la IFRS 4 que té caràcter transitori, el Grup "la Caixa" va efectuar un «test de suficiència de passius» dels contractes d'assegurança amb l'objectiu de determinar la seva suficiència per fer front a les obligacions futures. El resultat del test va posar de manifest la necessitat d'efectuar una dotació extraordinària a les provisions matemàtiques per import de 308 milions d'euros (200 milions, nets d'impostos), com a conseqüència de l'evolució del diferencial entre els tipus d'interès garantits i els tipus d'interès de mercat, i de les hipòtesis utilitzades, fonamentalment la taxa de rescat de les operacions i la corba de tipus d'interès de descompte. En l'exercici 2006, s'ha estimat de nou la taxa de rescats utilitzada per adequar-la al comportament observat en els darrers anys. El resultat del «test de suficiència» ha suposat una dotació extraordinària a les provisions matemàtiques de 286 milions d'euros (200 milions, nets d'impostos). Aquestes dotacions tenen l'origen en operacions d'assegurança formalitzades en dècades anteriors en entorns de tipus d'interès més elevats.

Els resultats per operacions financeres i les diferències de canvi ascendeixen a 1.214 milions d'euros, que inclouen 1.053 milions d'euros (798 milions, nets d'impostos) de resultats no recurrents per les plusvàlues generades en la venda de participacions classificades com a disponibles per a la venda i que ja s'han destacat en el capítol «Evolució de l'activitat» d'aquest Informe de Gestió. La sortida del Banco de Sabadell, SA ha aportat 929 milions d'euros (698 milions, nets d'impostos) i la venda de Suez, SA, 76 milions (61 milions, nets d'impostos). Sense l'efecte del conjunt de resultats extraordinaris, els resultats per operacions financeres i les diferències de canvi es mantenen en el nivell reduït i de baixa exposició al risc que és tradicional en el Grup "la Caixa".

El marge ordinari ha ascendit a 5.626 milions d'euros, un 24,2% més que el 2005. El marge ordinari de l'activitat recurrent ha augmentat un 12,3% i se situa en 4.859 milions d'euros.

Les despeses d'explotació de l'activitat financera s'incrementen un 3,3% i ascendeixen a 2.633 milions d'euros. Tot i el fort creixement de l'activitat comercial, la política de contenció i racionalització de les despeses unida a l'augment del marge ordinari recurrent, han incrementat la productivitat del negoci financer. La ràtio

d'eficiència recurrent s'ha situat en el 47,2%, amb una millora de cinc punts en relació amb el 2005. La contenció de la despesa és significativa donada l'estratègia d'expansió geogràfica que el Grup "la Caixa" està portant a terme en els darrers anys i que el 2006 s'ha concretat en l'obertura de 212 noves oficines (la variació neta de la xarxa ha estat de 133 oficines per la venda dels dos bancs estrangers) i en una important inversió en recerca i desenvolupament.

Els resultats nets per prestació de serveis no financers que realitzen, en especial, les societats dependents immobiliàries i d'oci, deduides les seves despeses d'explotació, han estat de 124 milions d'euros amb una reducció significativa per la sortida, l'1 de juliol, del perímetre de consolidació d'Inmobiliària Colonial, SA.

Amb tot plegat, el marge d'explotació s'eleva a 3.117 milions d'euros, un 39% més que l'any 2005. En termes d'activitat recurrent, el creixement és del 15,3%.

Sense l'aportació el 2005 dels grups CaixaBank France, Colonial i Crèdit Andorrà, l'evolució del compte de pèrdues i guanys de l'activitat recurrent és la següent: el marge d'intermediació, exclosos els dividends, augmenta un 17,5%; les comissions un 9,1%; les despeses d'explotació de l'activitat financera un 6,1%, i el marge d'explotació un 24,3%.

Les pèrdues per deteriorament d'actius han estat de 478 milions d'euros, un 22,6% més bàsicament pel fort augment dels crèdits als clients i malgrat la baixa taxa de morositat. Els fons de cobertura d'insolvències creditícies constituïts pel Grup "la Caixa" es mantenen en el nivell màxim que li imposa la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya.

El conjunt dels capítols «Dotacions a provisions», «Altres guanys» i «Altres pèrdues» mostra un guany de 1.426 milions d'euros enfront de 55 milions d'euros en l'exercici 2005. En aquestes línies, el 2006, s'inclouen uns resultats positius de naturalesa no recurrent en concepte de plusvàlues per venda de societats dependents del Grup de 1.891 milions d'euros (1.136 milions, nets d'impostos) i un càrrec també extraordinari de 286 milions d'euros (200 milions, nets d'impostos) pels compromisos adquirits per "la Caixa" en el marc del programa de prejubilacions i jubilacions parcials signat el 2006 i que abasta el període 2007-2009. D'entre les vendes que han afectat la cartera de participades, destaquen les plusvàlues obtingudes en la venda de la participació en Inmobiliària Colonial, SA, per un import de 1.041 milions d'euros (680 milions, nets d'impostos) i les plusvàlues en la venda del Crèdit Andorrà, SA, 807 milions d'euros (425 milions, nets d'impostos), que inclouen les plusvàlues generades l'exercici anterior amb la venda al banc andorrà del CaixaBank, SA que no es va registrar per la pertinença del Crèdit Andorrà al Grup "la Caixa".

La deducció per reinversió de les plusvàlues obtingudes de caràcter no recurrent i d'altres resultats fiscals han generat un benefici net de 143 milions d'euros. A més a més, s'ha realitzat un sanejament extraordinari de 157 milions d'euros per la nova estimació dels actius i passius fiscals diferits que ha suposat la reducció dels tipus generals de gravamen de l'impost sobre societats, que passen del 35% al 32,5% el 2007 i al 30% a partir del 2008.

El resultat de l'exercici 2006 net d'impostos s'ha elevat a 3.143 milions d'euros, dels quals 3.025 milions d'euros són atribuïbles al Grup, un 102,4% més que l'any anterior. La taxa de rendibilitat sobre recursos propis mitjans (ROE) és del 39,1%.

El resultat recurrent atribuït al Grup "la Caixa", després d'impostos i minoritaris, ha estat de 1.505 milions d'euros, amb un increment del 24,4% i suposa una rendibilitat sobre recursos propis mitjans (ROE) del 19,5%.

Per la seva banda, el resultat individual després d'impostos de "la Caixa" ha estat de 1.795 milions d'euros, amb un increment del 96,9% respecte a l'any anterior. El resultat recurrent ha estat de 1.202 milions d'euros, un 22,4% més. La proposta de distribució d'aquest resultat individual destina 1.419 milions d'euros a enfortir les reserves i 376 milions d'euros a l'Obra Social, import que representa el 25% del resultat recurrent del Grup (un 31,3% del resultat recurrent de "la Caixa").

Recursos propis del Grup "la Caixa"

Per a l'acompliment de les exigències de recursos propis, "la Caixa" consolida els seus estats financers amb els de la resta d'entitats de crèdit i financeres amb les quals constitueix una unitat de decisió. El 2006 la important generació de resultats i la gestió dels riscos han permès continuar amb la millora dels nivells de solvència, i això malgrat la intensa activitat creditícia.

D'acord amb els criteris establerts per la Circular 2/2006 del Banc d'Espanya, a 31 de desembre de 2006, els recursos propis computables del Grup "la Caixa" ascendien a 16.704 milions d'euros, amb un augment del 24,9% respecte a l'any anterior.

El *core capital* (recursos propis bàsics sense les participacions preferents) és de 8.995 milions d'euros i suposa una ràtio del 6,2%, un 0,3 superior a la de 2005. Pel que fa al *Tier 1* (recursos propis bàsics), el seu import s'eleva a 11.995 milions d'euros, un 8,3%. El coeficient de solvència (ràtio BIS) és de l'11,5%, amb un excedent estimat sobre els requeriments de recursos propis mínims, situat en el 8% dels actius ponderats per risc, de 5.120 milions d'euros, un 35,2% més que el 2005. A finals de 2005 la ràtio BIS era de l'11,2%. El volum dels recursos propis i la flexibilitat financera en la seva gestió, que deriva bàsicament de les importants plusvàlues latents de la cartera de valors, permeten mantenir uns nivells elevats de capitalització i garanteixen l'estratègia de creixement dels negocis del Grup "la Caixa".

Gestió dels riscos i ratings

La gestió global de riscos és fonamental per al negoci de qualsevol entitat de crèdit perquè és consubstancial a la seva activitat. El Grup "la Caixa" té com a objectiu la tutela de la sanitat del risc, l'optimització de la relació rendibilitat/risc, amb la identificació i valoració dels riscos i la seva consideració permanent en la presa de decisions de negoci, sempre dins d'un marc que potenciï la qualitat del servei ofert als clients. Els sistemes de gestió de riscos actuen sota una perspectiva d'independència respecte de la funció d'admissió per reforçar-ne el seguiment i el control.

Els riscos suportats com a conseqüència de la pròpia activitat es classifiquen dins les tipologies següents: risc de crèdit, derivat tant de l'activitat de banca comercial com d'inversions, i risc associat a la cartera de participades; risc de mercat, en el qual s'inclouen el risc de tipus d'interès del balanç estructural, el risc de preu o tipus associat a les posicions de l'activitat tesorera i el risc de canvi; i, per últim, risc de liquidat i risc operacional.

Sobre cadascun d'aquests tipus de riscos s'apliquen un conjunt d'eines i tècniques de quantificació i seguiment que es consideren adequades, d'acord als estàndards i millors pràctiques per a la gestió dels riscos financers. Totes les actuacions en l'àmbit del mesurament, seguiment i gestió del risc es realitzen d'acord amb les directrius del Nou Acord de Capital de Basilea (NACB). El Grup "la Caixa" comparteix la necessitat i la conveniència dels principis que inspiren aquest nou acord, que estimula la millora en la gestió i quantificació dels riscos i fa que els requeriments de fons propis siguin sensibles als riscos realment incorreguts. Culminant els esforços realitzats des de l'any 1999 per assolir l'adequació a les exigències de la nova regulació de recursos propis, el 2005, el Consell d'Administració de "la Caixa" va aprovar un Pla Director d'Adaptació al NACB, en línia amb els suggeriments del Banc d'Espanya. En aquell moment es va sol·licitar al Banc d'Espanya l'autorització per a la utilització de models interns de risc de crèdit. El 2006, s'ha sol·licitat l'autorització per a la utilització de models interns de risc de mercat. Ara, el Banc d'Espanya efectua els processos de validació d'aquests models com a pas previ a la seva autorització.

A la Nota 3 de la Memòria dels Comptes Anuals de 2006 del Grup "la Caixa" es pot consultar de forma àmplia i detallada tota la informació rellevant referent a la gestió de riscos.

El 2006, l'agència de qualificació Standard & Poor's ha elevat el *rating* a llarg termini de "la Caixa" des d'A+ a AA-, i el *rating* a curt termini d'A-1 a A-1+. L'augment de la qualificació reflecteix la contínua millora de la rendibilitat recurrent del negoci bancari, la positiva evolució de la solvència i la reducció de l'exposició al risc de mercat.

Altres aspectes

El 2006, el Grup "la Caixa" ha superat els 10 milions de clients, amb un augment anual de 477.068 nous clients. Aquesta àmplia base de clients, que constitueix el principal actiu del Grup i sustenta el creixement del negoci, s'ha assolit per la conjugació de dos factors: l'extensa xarxa d'oficines, que és l'eix bàsic de relació i proximitat amb el client, i la qualitat i formació de la plantilla.

A 31 de desembre de 2006, la xarxa territorial de "la Caixa" s'elevava a 5.186 oficines, de les quals 7 són oficines de representació a l'estranger. La distribució geogràfica de les oficines operatives a Espanya és la següent: un 39% de les oficines es troben a Catalunya i Balears, i el 61% restant a les altres comunitats autònomes del país. Al llarg de l'any, la xarxa s'ha incrementat en 212 noves oficines (211, el 2005). La venda dels grups bancaris CaixaBank France, SA i Crèdit Andorrà, SA, amb 79 oficines, redueix a 133 la variació neta de l'any de la xarxa d'oficines del Grup.

Pel que fa a la plantilla del Grup "la Caixa" estava integrada per 25.241 empleats, 13 empleats menys que l'any anterior, pel fet que ja no inclou les 946 persones que treballaven en els grups bancaris CaixaBank France, SA i Crèdit Andorrà, SA, i en Inmobiliària Colonial, SA. La plantilla de "la Caixa" ha augmentat en 896 empleats i la de les societats dependents en 37.

"la Caixa" està desenvolupant un model de gestió multicanal, basat en l'aprofitament de les possibilitats que ofereixen les noves tecnologies com a eines i mitjans de donar servei als clients i de complementar la gestió personal i d'assessorament realitzada per la xarxa d'oficines.

Aquesta estratègia ha permès que el portal www.laCaixa.es, líder en serveis de banca *online*, arribi als 4,3 milions de clients amb contracte i als 1,9 milions d'usuaris operatius que han realitzat en l'any 864 milions d'operacions. El 2006, l'activitat ha crescut de manera significativa amb un 21,3% més de clients operatius que han realitzat un 35% més d'operacions. CaixaMòbil, Banca Telefònica i Televisió Digital són altres canals de prestació de serveis disponibles pels clients.

Quant als sistemes d'autoservei, a 31 de desembre de 2006 "la Caixa" disposava d'un parc de terminals d'autoservei de 7.493 terminals, dels quals 5.328 incorporen funcions de venda de localitats (2.542, el 2005). Pel que fa a les targetes de pagament, "la Caixa", que comercialitza totes les marques nacionals i internacionals de targetes, disposava de més de 9 milions d'unitats en circulació, 598.000 més que l'any anterior, la qual cosa la continua situant com l'entitat líder en el sistema financer espanyol per facturació de targetes bancàries.

En un entorn tan competitiu i global com l'actual, l'orientació al client és un factor clau i diferenciador. Per això, el Grup "la Caixa" prioritza la innovació i la qualitat en l'oferta dels seus serveis bancaris, amb l'objectiu últim d'adaptar i anticipar els productes que ofereix a les preferències i necessitats del client.

Recerca i desenvolupament

La tecnologia i els sistemes d'informació conformen un pilar essencial en el suport al model de negoci de "la Caixa", mitjançant la constant innovació i anticipació tecnològica. La característica cabdal en el model de gestió dels Serveis Informàtics de "la Caixa" és l'orientació i proximitat al negoci, que es tradueix en la capacitat permanent no només de respondre amb rapidesa i flexibilitat sinó d'anticipar-se als seus requeriments.

Durant l'any 2006, "la Caixa" ha orientat els seus esforços en Recerca i Desenvolupament en dues direccions. D'una banda al desenvolupament tecnològic aplicat al negoci i de l'altra a la formació dels professionals que integren l'àrea tècnica.

Pel que fa als projectes duts a terme durant l'any, cal destacar el que ha de ser l'eix central de l'evolució tecnològica de l'Entitat en els propers anys. Es tracta del desenvolupament d'un nou terminal financer dissenyat sobre la base d'una nova arquitectura tecnològica, que representa una reordenació dels continguts

i les funcionalitats en base a criteris de productivitat, eficiència i ús. En el decurs de l'any s'ha iniciat la seva implantació a la xarxa i s'espera completar-la a principis de 2007. La nova plataforma tecnològica esdevindrà una millora fonamental dels sistemes d'informació de l'Entitat i permetrà agilitzar els processos operatius de les oficines, a la vegada que potenciarà la seva capacitat comercial.

Lligat amb el desenvolupament de canals de distribució alternatius com a element clau de l'estratègia de creixement, cal indicar que s'ha treballat en el disseny d'un nou prototip de terminal d'autoservei, fet a mida de les especificacions de l'Entitat, que incorpora importants avanços tecnològics per a la prestació de serveis bancaris. Destaca, especialment, una característica innovadora del nou terminal d'autoservei, l'adaptació a les normes i conceptes d'accessibilitat més avançats, fet que enllaça amb la vocació social de "la Caixa" orientada preferentment a l'atenció dels grups socials més desvalguts. Els avanços tecnològics incorporats combinats amb l'actual posició de líder de "la Caixa", pel que fa a prestacions dels seus terminals d'autoservei, fan d'aquest nou terminal el Terminal d'Autoservei del Futur.

Pel que fa al canal de Banca per Internet, el permanent esforç innovador s'ha centrat durant l'any en el disseny i desenvolupament d'una nova imatge del portal corporatiu i la web d'accés a l'operativa financera. El juliol de 2006, el servei de Banca *online* de "la Caixa" ha rebut el distintiu atorgat per la Fundació ONCE que l'acredita com el primer que és accessible a Espanya per a minusvàlids visuals.

Des del punt de vista de la seguretat informàtica, la contínua atenció de "la Caixa" per garantir la protecció de la informació dels clients ha estat la guia constant en els processos d'identificació, disseny i implantació de les mesures de seguretat més avançades. L'obtenció de la certificació ISO27001 en Gestió de la Seguretat Informàtica, en l'exercici 2006, il·lustra aquesta permanent atenció a la confidencialitat i protecció de la informació.

L'objectiu empresarial de millora de l'eficiència s'ha convertit en l'impulsor d'iniciatives orientades a simplificar l'operativa, maximitzar els nivells d'automatització de processos i, com a factor rellevant de progrés i avanç tecnològic, a digitalitzar comunicats, operacions i documents. En aquest context s'emmarquen projectes rellevants com l'Expedient Electrònic de Risc o la implantació de la Factura Electrònica. Des del punt de vista de la seguretat aplicada a la millora de l'eficiència operativa també cal remarcar el projecte d'implantació de tècniques de reconeixement biomètric que faciliten la identificació i autenticació d'usuaris.

Aquestes activitats s'han complementat, tal i com s'ha indicat a l'inici, amb la necessària formació i desenvolupament professional dels empleats que integren l'àrea tècnica. En el decurs de l'any s'han facilitat noves línies formatives de caràcter multidisciplinari, orientades a potenciar tant aspectes purament tècnics com altres orientats al negoci i a les capacitats de gestió i lideratge. L'objectiu que es persegueix és formar equips d'emprenedors, amb alta capacitat d'adaptació i anticipació a les noves exigències i a l'evolució de l'entorn. En paral·lel s'han desenvolupat activitats de formació tècnica específica, que en el seu conjunt han representat una inversió en formació comparable a la de les empreses del sector tecnològic.

Obra Social

L'essència centenària de "la Caixa" com a institució financera i social es manifesta a través de la seva Obra Social que esdevé el veritable esperit de l'Entitat.

Compromesa amb la societat i fidel als principis d'anticipació i flexibilitat que des de fa més de 100 anys guien les actuacions de l'Obra Social, el seu pressupost per al 2007 és de 400 milions d'euros, import que consolida la posició de "la Caixa" com l'entitat privada espanyola que més recursos destina al desenvolupament de programes socials i assistencials, educatius, culturals, medi ambientals i científics en benefici de la societat. El 2006, el pressupost va ser de 303 milions d'euros.

El gir de l'Obra Social, que busca potenciar el compromís de l'Entitat amb les necessitats i problemes reals dels ciutadans, s'ha materialitzat en un important increment del pressupost de l'any 2006 dels programes socials

i assistencials, sense detriment dels programes culturals i científics, que també han estat reforçats. Aquest compromís s'ha fet palès d'una banda per l'impuls donat per l'Obra Social als programes iniciats durant l'any anterior de Voluntariat, Protecció Integral de Parcs Naturals, Prevenció de la Violència, Microcrèdits, Habitatge Assequible o Beques Nacionals que han tingut un notable balanç de participació i beneficiaris, i d'altra banda, amb la posada en marxa de nous programes que tenen per objectiu la lluita contra la pobresa, la integració social i laboral de les persones en risc d'exclusió, el foment de l'autonomia de les persones dependents, el reconeixement dels valors positius de la joventut, la integració d'immigrants, el foment de la igualtat d'oportunitats entre homes i dones, i la protecció dels ecosistemes marins i els parcs naturals.

El 2006, "la Caixa" ha concedit 613 microcrèdits amb una inversió de 8,4 milions d'euros i és la primera entitat espanyola en número de microcrèdits concedits.

El programa d'Habitatge Assequible ha promogut des del seu inici la construcció de 1.086 habitatges de lloguer, lliurats o en construcció, per a joves i gent gran arreu d'Espanya.

L'Obra Social de "la Caixa", conscient de la importància de l'educació pel progrés social, dedica un esforç sostingut en aquest àmbit. Des de 1982, que es va iniciar el programa per cursar estudis de postgrau a l'estranger, més de 2.000 estudiants espanyols han estat becats per ampliar la seva formació en prestigioses universitats de tot el món i, des d'aquest any també, en universitats espanyoles.

En conjunt, el 2006, més de 18 milions de beneficiaris han participat en les 31.194 activitats organitzades per l'Obra Social arreu d'Espanya.

Perspectives: Pla Estratègic 2007-2010

Les perspectives per a l'economia mundial en el 2007 són de perllongament de la fase expansiva actual. Es preveu que la desacceleració de l'economia nord-americana serà moderada, encara que persisteix la incògnita sobre la intensitat de la caiguda del mercat immobiliari. En la zona de l'euro, després de l'intens creixement de 2006, s'estima que l'avanç serà una mica més moderat el 2007, degut fonamentalment al fre que patirà l'economia alemanya, després de la pujada d'impostos prevista. En els països de mercats emergents o en desenvolupament, s'espera que el ritme expansiu continuï essent molt notable.

A Espanya, les tendències apunten a que el creixement del PIB continuarà essent molt intens, amb una aportació una mica més equilibrada de la demanda nacional, que tendirà a moderar-se, i del sector exterior, que reduirà la seva contribució negativa al producte interior brut, degut a les favorables perspectives de les exportacions. En aquest context, l'ocupació seguirà creixent, encara que ho farà probablement a un ritme menor que en el 2006.

L'avanç de l'ocupació, la millora del poder adquisitiu de les rendes aparellat al descens de la inflació i les condicions financeres –molt favorables encara, tot i les últimes pujades dels tipus d'interès– continuaran recolzant el consum, que seguirà la tendència actual a reduir moderadament el seu ritme d'avanç.

Es considera, d'altra banda, que la inversió pot mantenir la mateixa força que en els darrers mesos de 2006, ja que no s'espera que la situació que ho va originar pateixi canvis significatius. Així mateix, els principals indicadors referits a la construcció apunten a que el cicle expansiu del sector es perllongarà més del previst en un principi, tot i que la tendència a mig termini és de desacceleració progressiva.

La taxa d'inflació tendirà a reduir-se fins apropar-se al 2,5%, llevat que es produeixi una pujada imprevista del preu del petroli. Per contra, el dèficit exterior seguirà creixent, encara que a un ritme menor que en els darrers dos anys, principalment pel creixement de les importacions, impulsades per la forta expansió de la demanda nacional.

Si els indicadors d'inflació i activitat a la zona de l'euro segueixen aquest comportament, el 2007 s'esperen noves pujades del tipus d'interès de referència que podria situar-se al voltant del 4%. En canvi, als Estats Units el tipus es mantindria al nivell actual.

Davant aquest nou escenari econòmic i en un entorn de forta competència en tots els segments de negoci, s'ha dissenyat el Pla Estratègic 2007-2010, amb l'objectiu de situar-se al capdavant del negoci financer espanyol i duplicar el resultat recurrent del Grup. L'encert del Pla Estratègic 2004-2006 ha col·locat "la Caixa" i el seu Grup en una situació òptima caracteritzada per la fortalesa i creixement dels negocis, tot generant valor per als clients, els empleats i la Societat.

Sobre aquesta base, el nou programa, que ha estat aprovat pel Consell d'Administració, reafirma com a claus estratègiques la Missió i Visió de "la Caixa", que constitueixen una plasmació dels orígens, objecte, finalitats bàsiques i referència futura de l'Entitat. Alhora s'aprofundeix en l'objectiu estratègic de desenvolupament del Triple Balanç: Econòmic, Social i Sostenible.

Balanç Econòmic

Potenciar el creixement eficient, rendible i solvent del Grup. Amb aquest objectiu s'han dissenyat els corresponents programes d'actuació que són els autèntics motors de l'aplicació i òptima gestió del desenvolupament dels diferents segments estratègics definits en el Pla. El client és l'eix central d'actuació, per la qual cosa es desenvolupa una gestió comercial global adaptada a les seves necessitats, en què l'assessorament personal, professional i de qualitat és la clau fonamental. Aquesta actuació es desenvolupa a través de la innovació constant de productes i serveis per satisfer les necessitats dels clients i l'eficient distribució multicanal, on l'oficina n'és el nucli bàsic de relació, amb el suport d'una tecnologia capdavantera.

En relació amb l'activitat internacional, "la Caixa" té previst obrir noves oficines operatives per donar suport a la internacionalització dels clients i explotar oportunitats en mercats propers.

Pel que fa a la gestió de la cartera de participades es manté el repte de diversificar ingressos i generar valor amb risc controlat. Amb aquest objectiu s'ha acordat constituir un holding cotitzat en borsa per tal d'obtenir el contrast del mercat en la gestió i d'incrementar la independència de "la Caixa".

Per al període 2007-2010, els resultats d'aquestes actuacions estratègiques es concreten en creixements anuals del resultat recurrent del Grup al voltant del 20%, fins arribar el 2010 als 3.000 milions d'euros; increments del volum de negoci a una taxa anual superior al 13%; majors quotes de mercat; millora de l'eficiència fins al 40%; augment de la rendibilitat recurrent amb un ROE superior al 20%, i manteniment d'elevats nivells de solvència, amb un *core capital* per sobre del 6%.

Balanç Social

El Pla destaca l'augment de la dimensió de l'Obra Social amb aportacions del 25% del resultat recurrent del Grup, la qual cosa suposa un augment de la dotació pressupostària fins arribar als 2.000 milions d'euros en 4 anys. Per consolidar el gir social preveu destinar més del 70% del pressupost a finalitats socials i assistencials, amb un especial èmfasi en activitats per eradicar la pobresa infantil (amb un pressupost de 300 milions d'euros en els propers 4 anys).

Balanç Sostenible

Mantenir una actuació socialment responsable en tots els àmbits d'actuació i fer de "la Caixa" una entitat de referència en Responsabilitat Social Corporativa. El 2006, "la Caixa" s'ha mantingut com l'entitat financera amb millor reputació de marca per qualitat de servei i repercussió social de les seves activitats.

Fets posteriors al tancament

El 25 de gener de 2007 ha tingut lloc la formulació, per part del Consell d'Administració, dels Comptes Anuals i de l'Informe de Gestió del Grup "la Caixa" referits a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2006. Entre ambdues dates, no s'ha produït cap esdeveniment important que incideixi en l'activitat del Grup "la Caixa".



Aquesta secció de l'Informe Anual ofereix un resum de les principals activitats que l'Obra Social "la Caixa" ha dut a terme al llarg de l'exercici 2006; un exercici en el qual ha refermat el seu creixent compromís amb les necessitats de la societat actual, tal com estableix el Pla Estratègic 2004-2006 de l'Entitat.

A la fi de la secció es presenten els estats financers de l'Obra Social "la Caixa".

OBRA SOCIAL "LA CAIXA"



Òrgans de Govern

**Informe d'activitats de l'Obra Social
"la Caixa" el 2006**

Estats financers de l'Obra Social

Òrgans de Govern de l'Obra Social "la Caixa"

Comissió d'Obres Socials a 31 de desembre de 2006

President

Ricard Fornesa Ribó

Vocals

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

Secretari (no conseller)

Alejandro García-Bragado Dalmau

Direcció General

Director General

Isidre Fainé Casas

Director Executiu

Josep F. de Conrado i Villalonga

Patronat de la Fundació "la Caixa" a 31 de desembre de 2006

President

Ricard Fornesa Ribó

Vicepresidents

Salvador Gabarró Serra
Jordi Mercader Miró
Isidre Fainé Casas

Patrons

Ramon Balagueró Gañet
M. Amparo Camarasa Carrasco
Josep F. de Conrado i Villalonga
Marta Domènech Sardà
Manuel García Biel
Javier Godó Muntanola
Immaculada Juan Franch
Juan José López Burniol
Montserrat López Ferreres
Amparo Moraleda Martínez
Miquel Noguer Planas

Justo Bienvenido Novella Martínez
Vicenç Oller Compañ
Magí Pallarès Morgades
Alejandro Plasencia García
Manuel Raventós Negra
Leopoldo Rodés Castañé
Luis Rojas Marcos
Lluc Tomás Munar
Francesc Tutzó Bennasar
Josep Vilarasau Salat
Nuria Esther Villalba Fernández
Josep Francesc Zaragoza Alba

Secretari (no patró)

Alejandro García-Bragado Dalmau

Vicesecretari (no patró)

Óscar Calderón de Oya

Director General

Josep F. de Conrado i Villalonga

Informe d'activitats de l'Obra Social "la Caixa" el 2006

El 2006, l'Obra Social "la Caixa" ha refermat el seu creixent compromís amb les necessitats de la societat actual, tal com estableix el Pla Estratègic 2004-2006 de l'Entitat.

"la Caixa" ha consolidat el seu gir social amb la posada en marxa de nous programes que tenen per objectiu la lluita contra la pobresa, la integració social i laboral de les persones en risc d'exclusió, el foment de l'autonomia de les persones dependents, el reconeixement dels valors positius de la joventut i la protecció dels ecosistemes marins i els espais naturals.

Compromesa amb la societat i fidel als principis d'Anticipació i Flexibilitat que des de fa més de 100 anys guien les actuacions de l'Obra Social, "la Caixa" ha incrementat aquest any els recursos destinats a accions socials amb l'objectiu de contribuir a millorar la qualitat de vida de les persones.

El propassat exercici 2006, "la Caixa" va ser, amb 302,5 milions d'euros de pressupost, l'entitat privada espanyola que més recursos va destinar al desenvolupament de programes socials i assistencials, educatius, culturals, mediambientals i científics en benefici de la societat. Aquesta xifra posiciona l'Obra Social "la Caixa" com a la tercera fundació europea i la setena a nivell mundial per volum de pressupost.

El 21 de desembre de 2006 la Comissió d'Obres Socials va aprovar el Pla Estratègic per al període 2007-2010. Aquest Pla pretén seguir consolidant el gir social i fer un especial èmfasi en la voluntat d'augmentar la dimensió de l'Obra Social per tal de doblar el nombre de beneficiaris fins a arribar als 25 milions de persones. Per aconseguir aquests objectius "la Caixa" aportarà a la seva Obra Social 2.000 milions d'euros en quatre anys i destinarà més del 70% del pressupost total a finalitats socials.

Aquesta inversió resumeix l'essència centenària de "la Caixa" com a institució financera i social, i manifesta el tret que defineix l'esperit de l'entitat: l'Obra Social, l'ànima de "la Caixa".

L'Obra Social. L'ànima de "la Caixa"

Durant el 2006, els programes socials i assistencials han incrementat de forma important el seu pressupost, sense detriment dels programes culturals, científics i educatius, que també han estat reforçats. El gir de l'Obra Social, que busca potenciar el compromís de l'entitat amb les necessitats i els problemes reals dels ciutadans, s'ha fet palès amb el notable balanç de participació i beneficiaris dels programes de Voluntariat, Protecció Integral d'Espais Naturals, Prevenció de la Violència, Microcrèdits, Habitatge Assequible o Beques que, iniciats l'any anterior, han rebut durant el 2006 un important impuls per part de l'Obra Social.



"la Caixa" ha incrementat enguany els recursos destinats a accions socials sense detriment dels altres programes

Habitatge assequible i microcrèdits

Des de l'any 2000 "la Caixa" ha dedicat 29,3 milions d'euros a concedir 2.085 microcrèdits, convertint-se així en la primera entitat espanyola en nombre de microcrèdits concedits.

El programa d'habitatge assequible, de la seva part, ja disposa de 1.086 habitatges de lloguer per a joves i gent gran a tot Espanya, lliurats o en construcció.

"la Caixa" compromesa amb els joves

L'Obra Social "la Caixa" dedica als joves diversos programes per facilitar l'accés al món laboral i a l'habitatge, i també promou la formació professional i universitària amb beques d'estudi.

Enguany, l'Obra Social ha endegat el nou Programa de Joventut. Amb una dotació pressupostària de 10,1 milions d'euros l'any 2006, l'objectiu del programa és potenciar el paper actiu dels joves i promoure els valors ètics, el civisme i l'esforç, per tal de generar entre ells comportaments compromesos amb l'entorn social i natural. El nou programa busca conscienciar la societat sobre la necessitat de fer que el jovent en sigui protagonista i reconegui els valors positius, la capacitat i la voluntat d'implicació dels joves. Entre les accions que s'han dut a terme destaquen una exposició itinerant i una publicació divulgativa sobre la importància dels valors, que vol cridar l'atenció sobre la necessitat d'implicar-se en projectes en favor de la col·lectivitat. També s'ha convocat un concurs de projectes socials obert a grups de joves entre 12 i 18 anys.

Integració d'immigrants

L'Obra Social "la Caixa" ha creat enguany un nou programa dedicat a les persones que acaben d'arribar al nostre país i als



El 2006, la xarxa d'oficines de "la Caixa" s'ha afegit al nou programa de Voluntariat corporatiu

nous residents. La finalitat del programa, dotat amb 2,5 milions d'euros l'any 2006, és afavorir els processos d'integració i participació social, facilitar les relacions de convivència i contribuir a la lluita contra la discriminació i la desigualtat de tracte.

Una de les propostes més innovadores del Programa d'Immigració és la xarxa de més de mig centenar de mediadors interculturals que treballen per aconseguir la interrelació entre persones de diferents cultures. Altres actuacions han estat la creació de punts d'atenció informativa dirigits específicament a immigrants, la publicació d'una guia d'acollida cultural, d'un directori d'associacions i l'organització de tallers i jornades formatives per a la població d'acollida.



"la Caixa" facilita a joves i a gent gran l'accés a un habitatge assequible



L'Obra Social "la Caixa" ha format ja 64 mediadors interculturals

Atenció a la gent gran i als infants hospitalitzats

Des dels inicis de l'Obra Social "la Caixa", un dels seus senyals d'identitat ha estat l'atenció a les persones grans. En aquest marc s'enquadra el nou Programa de Dependència, dotat el 2006 amb 3 milions d'euros. El seu objectiu és fomentar l'autonomia de la gent gran, mitjançant accions dirigides a prevenir la seva pèrdua o retardar-la en el cas d'aquelles persones que es troben ja en fase dependent, transitòria o progressiva.

El Programa integra tres eixos complementaris: un servei de transport adaptat, amb una flota inicial de 52 unitats, per possibilitar l'assistència dels beneficiaris en molts dels Centres de Gent Gran de l'Obra Social, propis i concertats; la realització de tallers d'atenció psicosocial, i els KitsCaixa Dependència, materials creats específicament com a suport als tallers que es realitzen en els Centres de Gent Gran. Part d'aquest material es facilita als beneficiaris a través de la xarxa financera, perquè puguin realitzar les activitats a casa de forma autònoma.

D'altra banda, els més de 500 Centres de Gent Gran de l'Obra Social, propis i en conveni amb les administracions públiques, impulsen programes pioners en l'aprenentatge de noves tecnologies, activitats de voluntariat intergeneracional i iniciatives orientades a afavorir l'envelliment actiu i saludable.

Dins del seu apartat d'atenció a la infància, l'Obra Social "la Caixa" es troba present també en els hospitals mitjançant el programa de CiberCaixa hospitalàries. Les CiberCaixa són espais dirigits a minimitzar l'impacte emocional i escolar que pugui ocasionar en els menors malalts i en els seus familiars un ingrés hospitalari de llarga durada. "la Caixa" finalitza el 2006 amb 44 CiberCaixa hospitalàries en funcionament.

A més dels programes propis, l'Obra Social "la Caixa" impulsa, mitjançant Convocatòries d'Ajuts, projectes d'associacions implicades en la inserció de marginats, la cooperació internacional, la investigació biomèdica, la inserció laboral de persones amb discapacitats i el foment del voluntariat. Durant l'any 2006, l'Obra Social ha recolzat 957 projectes dirigits a aquestes finalitats i impulsats per associacions de tota la geografia espanyola.

Prevenició de l'exclusió social

Per afavorir la inserció laboral dels col·lectius en risc d'exclusió i promoure la responsabilitat social corporativa en les empreses, l'Obra Social "la Caixa" ha creat «Incorpora», un nou programa de foment de l'ocupació, amb una dotació l'any 2006 de 6,7 milions d'euros. Gràcies a la relació de confiança de "la Caixa" amb els empresaris, el programa aconsegueix millorar la inserció laboral de col·lectius exposats a l'exclusió com ara discapacitats, joves i dones entre 29 i 50 anys que busquen la primera feina. A més, l'Obra Social ha creat a tot Espanya una xarxa de 200



L'atenció a la gent gran ha estat des de sempre un senyal d'identitat de l'Obra Social



El nou programa «Incorpora» fa de pont entre les empreses i les persones en situació de risc



En el marc del programa de protecció i millora d'espais naturals protegits, l'Obra Social "la Caixa" ha signat convenis de col·laboració amb totes les comunitats autònomes. El programa dóna prioritat a la contractació de persones socialment desfavorides

inserir laborals la funció dels quals és actuar com a intermediaris entre les empreses i les entitats que treballen amb aquests col·lectius.

L'Obra Social també treballa en la reinserció de reclusos. Amb una inversió de 2 milions d'euros, l'Obra Social "la Caixa" promou a tot Espanya la formació professional de reclusos mitjançant la concessió de 522 beques durant el curs 2006-2007. Fora de la presó, els seus beneficiaris adquireixen coneixements per afrontar la reinserció amb garanties d'estabilitat en àmbits com la informàtica, la construcció, l'hostaleria o la jardineria.

Finalment cal destacar la Col·lecció Estudis Socials, dedicada a l'anàlisi de la realitat social amb rigor, objectivitat i pluralisme científic d'estudis de referència en l'àmbit de les ciències socials.

Foment de la igualtat d'oportunitats

"la Caixa", conjuntament amb la seva Obra Social, ha estat distingida pel Ministeri de Treball el 2006 amb el reconeixement Òptima a la seva tasca com a empresa exemplar en el Foment de la Igualtat d'Oportunitats entre Homes i Dones. "la Caixa" realitza tot un seguit d'accions positives per facilitar la conciliació de la vida laboral i familiar i promoure la incorporació de les dones a llocs de treball on encara estan poc representades.

Medi ambient i divulgació científica

El programa de protecció i millora de parcs i espais naturals protegits, dotat amb 30 milions d'euros l'any 2006, promou la neteja, conservació, prevenció d'incendis i sostenibilitat d'aquests

espais a tot Espanya. A més dels seus objectius mediambientals, el programa té una forta càrrega social, ja que potencia el teixit econòmic dels municipis adjacents i genera ocupació, donant prioritat als integrants de col·lectius fràgils socialment. En el marc d'aquest programa, ja s'han signat convenis amb totes les comunitats autònomes i altres administracions públiques.

"la Caixa" a favor del mar: La Ruta del «Vell Marí» és una nova iniciativa de l'Obra Social dedicada a la conservació dels ecosistemes marins del litoral espanyol. El programa té un pressupost de més d'un milió d'euros i s'ha fixat quatre objectius: el rescat i recuperació d'espècies marines en perill d'extinció; la investigació aplicada a espècies amenaçades; l'estudi dels fons marins, i l'educació mediambiental.



L'Obra Social ha endegat un nou programa mediambiental dedicat als ecosistemes marins

L'actiu principal del programa és el veler oceanogràfic «Vell Mari», que durant dos anys realitzarà una singladura de més de 8.000 milles marines per tots els mars espanyols. El «Vell Mari», un veler de dos pals i 16 metres d'eslora, està equipat amb quiròfan i material de salvament d'espècies en perill, i compta amb especialistes en clínica i recuperació d'espècies marines, gestió i biologia marina, estudis d'impacte i navegació d'altura.

La divulgació del coneixement científic entès com a motor de desenvolupament de la societat guia la programació de divulgació científica de l'Obra Social "la Caixa". CosmoCaixa Barcelona ha rebut 2.008.312 visites de públic de totes les edats i tipologies de formació al llarg de 2006. CosmoCaixa Madrid, per la seva banda, continua comptant amb un important recolzament, tant dels ciutadans com de la comunitat científica i educativa.

Tots dos centres han inaugurat dins de la seva programació noves exposicions com «Aquí planeta Terra», que mostra en temps real el treball de diverses associacions i entitats a favor del medi ambient. Entre altres novetats, les activitats familiars i educatives de tots dos museus han presentat aquest any propostes com «Exploradors», per aprendre com treballen els científics, i observacions en directe de fenòmens astronòmics.

Recursos i activitats educatives

L'Obra Social "la Caixa", conscient de la seva importància pel progrés social, dedica des de fa molts anys un esforç sostingut a l'educació, que el 2006 ha rebut una dotació global de 18,5 milions d'euros.

Una part important dels recursos per a l'educació va destinada a potenciar la formació universitària. El 1982, l'Obra Social va iniciar el programa de beques per cursar estudis de postgrau a l'estranger, gràcies al qual més de 2.000 estudiants espanyols han estat becats per ampliar la seva formació en prestigioses universitats de tot el món.

Com a conseqüència del gir social iniciat el 2005, el Programa de Beques s'ha ampliat de forma substancial. L'any 2006, s'afegiren 60 beques per cursar màsters en les universitats espanyoles, especialment en els àmbits assistencial i social, així com les beques per realitzar pràctiques de periodisme amb l'Agència EFE.

La investigació biomèdica és un altre camp en el qual l'Obra Social té una presència destacada. Des de 1995, la Fundació "la Caixa" impulsa el laboratori irsiCaixa, dedicat a la investigació i el tractament del VIH.

L'any 2006, "la Caixa" i l'IESE *Business School* han creat la Càtedra "la Caixa" de Responsabilitat Social de l'Empresa i Govern Corporatiu, una nova fita que suposa per a l'entitat financera una afirmació del seu compromís amb el foment d'una cultura afina als seus valors fundacionals.

Per altra banda, la Fundació "la Caixa" ha posat a disposició dels centres educatius un ampli ventall de recursos pedagògics, amb l'objectiu de facilitar l'aprenentatge en diverses àrees del coneixement. Destaquen les maletes pedagògiques i les motxilles mediambientals, juntament amb les activitats de divulgació científica de CosmoCaixa Barcelona i CosmoCaixa Madrid. També organitza activitats educatives familiars a partir dels concerts, les exposicions itinerants i les programades pels centres socials i culturals de l'Obra Social.



Ses Majestats Els Reis van presidir el lliurament de les beques internacionals

Ciutadania i cultura

L'Obra Social "la Caixa" ha procurat des de sempre integrar els valors de la cultura i de la ciutadania en els seus centres socials i culturals, pensats com a plataformes de les inquietuds i necessitats que genera la nostra societat.

El 2006, el nou programa «Art al carrer» ha donat un pas més en la línia de vèncer les barreres entre art i ciutadania, en convertir diverses manifestacions artístiques en eines de creixement personal i d'integració social, transformant les principals avingudes de les ciutats espanyoles en llocs de trobada per a persones de diferents procedències, sensibilitats i generacions. Amb un pressupost de 1,6 milions d'euros, «Art al carrer» ha dut en 2006 els bronzes gegants d'Igor Mitoraj o les escultures de Manolo Valdés als espais públics més emblemàtics de València, Palma de Mallorca, Vigo, Sevilla, Granada i Valladolid.

El projecte Diversions, una iniciativa d'integració social a través de la música d'inspiració tradicional, ha ampliat el 2006 el seu abast a tot el territori espanyol i ha augmentat de forma considerable els seus concerts. 248 grups musicals de 13 comunitats autònomes s'han presentat a la Convocatòria Diversions 2006, dels quals han estat seleccionats 19. D'altra banda, els 13 conjunts triats en la Convocatòria 2005 han celebrat enguany 131 concerts d'estils molt variats: des dels inspirats en les tradicions musicals dels diferents pobles d'Espanya, fins a la música d'arrel africana i asiàtica, passant per les músiques tradicionals d'Europa i Amèrica Llatina.

Els CaixaForum de Barcelona i Palma i els Centres Socials i Culturals de Tarragona, Lleida i Girona constitueixen espais amb una programació cultural variada i oberts als debats socials. L'any 2007, l'Obra Social "la Caixa" estrenarà un nou CaixaForum a Madrid, producte de la rehabilitació de la Central Eléctrica del Mediodía, un dels escassos edificis del modernisme industrial de la capital.

CaixaForum Barcelona segueix gaudint del recolzament de la ciutadania. Mostres com les dedicades a la història de l'imperi persa, al pintor Jean Honoré Fragonard o l'escultor Henry Moore han ofert a la ciutadania un mosaic de tendències artístiques de totes les èpoques.

Altres de les mostres que la Fundació "la Caixa" ha estrenat durant aquest any són «Edvard Munch: l'esperit sublim», exposada al CaixaForum de Palma, «El món d'Anglada-Camarasa», l'arquitectura de Rafael Masó o la fotografia de Hashem el Madani.

89 localitats espanyoles han acollit al llarg del 2006 la proposta d'exposicions culturals de l'Obra Social. 539 activitats musicals com concerts, les audicions del programa Diversions o les representacions de «El Messies» de Haendel. Nombrosos cicles de conferències, poesia, humanitats i literatura han completat la programació.

Les activitats organitzades per l'Obra Social "la Caixa" han tingut l'any 2006 un total de 18.644.718 beneficiaris. I el 2007, entre tots, es continuarà treballant per fer d'aquesta societat un espai millor.



El 2006, el nou programa «Art al carrer» ha aprofitat l'escultura monumental contemporània a més de 3,8 milions de persones

Estats financers de l'Obra Social "la Caixa"

Liquidació del pressupost de l'Obra Social de l'exercici 2006

PROGRAMES	EN MILERS D'EUROS
Programes socials	160.185
Programes medi ambient i ciència	57.704
Programes culturals	66.148
Programes educatius	18.464
Total	302.501

Pressupost de l'Obra Social per a l'exercici 2007

PROGRAMES	EN MILERS D'EUROS
Programes socials	255.580
Programes medi ambient i ciència	64.343
Programes culturals	53.801
Programes educatius i investigació	26.276
Total	400.000

Relació d'actius i passius de l'Obra Social

a 31 de desembre de 2006, després de la liquidació del pressupost i abans de l'aplicació del benefici de "la Caixa" de l'exercici 2006, en milers d'euros

Actiu

Circulant	188.914
Disponible	330
Comptes a cobrar	157
Altres aplicacions - "la Caixa"	188.427
Inversions Financeres	58.572
Fix	294.548
Immobilitzat	399.746
<i>Solars i immobles</i>	324.293
<i>Mobiliari i instal·lacions</i>	75.453
Fons d'amortització	(105.198)
<i>Immobles</i>	(55.693)
<i>Mobiliari i instal·lacions</i>	(49.505)
Total	542.034

Passiu

Circulant	141.476
Despeses diferides a pagar	77.275
Altres comptes a pagar	1.016
Fundació "la Caixa"	63.185
Recursos Propis de l'Obra Social	400.558
Fons de l'Obra Social	47.438
Reserves de l'Obra Social	353.120
Total	542.034

Concepte i disseny

Exit de disseny

Maquetació i impressió

www.cege.es

Fotografia coberta

Exit de disseny / Franc Aleu

Fotografies

Javier Ezquerra: pàg. 257.

Jordi Nieva (1) i J. M. Ardèvol (2): pàg. 258.

Antonella Delussu (1) i Txema Salvans (2): pàg. 259.

Cincuenta y cinco, S.L. (1) i Antonella Delussu (2): pàg. 260.

Chema García. Report Color: pàg. 261.

Xisco Bonnín: pàg. 262.

De la resta de fotografies, Copyright dels autors.

D.L.: B. 18021-2007



Publicació impresa
en paper i cartolina
ecològics