

CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes al ejercicio acabado
el 31 de diciembre de 2005, elaboradas
de acuerdo con la Circular 4/2004
del Banco de España de 22 de diciembre,
e Informe de Gestión

CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados
y Cuentas de Pérdidas y Ganancias
Consolidadas a 31 de diciembre de 2005
y 2004

Datos en miles de euros

ACTIVO	31.12.2005	31.12.2004
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 6)	55.526	77.438
Cartera de negociación (Nota 7)	7.424	5.787
Derivados de negociación	7.424	5.787
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 8)	2.965	2.001
Valores representativos de deuda	2.965	2.001
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	888.395	799.177
Valores representativos de deuda	710.400	650.384
Otros instrumentos de capital	177.995	148.793
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	477.960	456.201
Inversiones crediticias (Nota 10)	3.828.891	2.998.946
Depósitos en entidades de crédito	217.876	197.267
Crédito a la clientela	3.589.658	2.789.877
Otros activos financieros	21.357	11.802
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	24.249	22.735
Derivados de cobertura (Nota 11)	26.873	13.698
Activos no corrientes en venta (Nota 12)	807	144
Activo material	807	144
Participaciones (Nota 13)	21.698	20.969
Entidades asociadas	14.967	14.365
Entidades multigrupo	6.731	6.604
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 43)	405	698
Activo material (Nota 14)	80.879	80.888
De uso propio	74.660	73.469
Inversiones inmobiliarias	1.612	2.704
Afecto a la Obra Social	4.607	4.715
Activo intangible (Nota 15)	1.391	1.442
Activos fiscales (Nota 25)	25.718	19.477
Corrientes	2.481	3.207
Diferidos	23.237	16.270
Periodificaciones (Nota 16)	3.289	2.167
Otros activos (Nota 17)	14.904	7.487
TOTAL ACTIVO	4.959.165	4.030.319

PASIVO	31.12.2005	31.12.2004
Cartera de negociación (Nota 7)	102	53
Posiciones cortas de valores	102	53
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 18)	4.431.700	3.565.541
Depósitos de entidades de crédito	147.239	79.637
Depósitos de la clientela	4.263.405	3.465.977
Otros pasivos financieros	21.056	19.927
Derivados de cobertura (Nota 11)	10.827	4.246
Provisiones	14.991	15.597
Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 42)	12.483	13.239
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 19)	1.306	1.156
Otras provisiones (Notas 19 y 25.6.)	1.202	1.202
Pasivos fiscales (Nota 25)	56.819	42.834
Corrientes	4.036	1.298
Diferidos	52.783	41.536
Periodificaciones (Nota 20)	7.622	5.356
Otros pasivos	22.550	22.870
Fondo de Obra Social (Nota 31)	7.220	7.236
Resto (Nota 21)	15.329	15.634
TOTAL PASIVO	4.544.610	3.656.497

PATRIMONIO NETO	31.12.2005	31.12.2004
Ajustes por valoración (Nota 22)	72.918	61.488
Activos financieros disponibles para la venta	72.918	61.488
Fondos propios	341.637	312.333
Fondo de dotación (Nota 23)	6	6
Reservas (Nota 24)	303.145	278.907
Reservas (pérdidas) acumuladas	300.709	277.260
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	2.436	1.647
Entidades asociadas	2.205	1.483
Entidades multigrupo	231	164
Resultado atribuido al grupo	38.486	33.420
TOTAL PATRIMONIO NETO	414.555	373.821
TOTAL PATRIMONIO NETO y PASIVO	4.959.165	4.030.318
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (Nota 32)	92.662	68.483
Garantías financieras	92.093	67.828
Otros riesgos contingentes	569	655
Compromisos contingentes (Nota 32)	1.014.393	775.527
Disponibles por terceros	959.276	735.558
Otros compromisos	55.118	39.969

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	31.12.2005	31.12.2004
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 33)	155.675	136.810
Intereses y cargas asimiladas (Nota 34)	65.238	52.120
Rendimiento de instrumentos de capital	<u>2.616</u>	<u>2.183</u>
Margen de intermediación	93.053	86.874
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 36)	1.496	1.555
Entidades asociadas	1.296	1.415
Entidades multigrupo	200	140
Comisiones percibidas (Nota 37)	27.646	23.001
Comisiones pagadas (Nota 38)	4.707	4.524
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 39)	112	1.787
Cartera de negociación	179	608
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-56	
Activos financieros disponibles para la venta	2.234	1.451
Otros	-2.244	-273
Diferencias de cambio (neto) (Nota 40)	<u>65</u>	<u>-44</u>
Margen ordinario	117.664	108.648
Otros productos de explotación (Nota 41)	5.877	3.852
Gastos de personal (Nota 42)	45.978	41.582
Otros gastos generales de administración (Nota 43)	22.176	20.499
Amortización	5.318	5.117
Activo material (Nota 14)	4.793	4.711
Activo intangible (Nota 15)	524	406
Otras cargas de explotación (Nota 44)	<u>1.130</u>	<u>1.152</u>
Margen de explotación	48.940	44.150
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	7.430	6.591
Inversiones crediticias	7.430	6.591
Dotaciones a provisiones (neto)	126	302
Otras ganancias (Nota 46)	3.729	3.392
Ganancias por venta de activo material	2.669	2.237
Otros conceptos	1.060	1.155
Otras pérdidas (Nota 46)	123	230
Pérdidas por venta de activo material	30	133
Otros conceptos	<u>93</u>	<u>97</u>
Resultado antes de impuestos	44.990	40.410
Impuesto sobre beneficios (Nota 25)	6.504	6.990
Resultado consolidado del ejercicio	<u><u>38.486</u></u>	<u><u>33.420</u></u>

CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de flujos de efectivo consolidados
a 31 de diciembre de 2005 y 2004

Datos en miles de euros

1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	31-12-2005
Resultado del ejercicio	38.486
Ajustes al resultado:	15.242
- Amortización de activos materiales	4.793
- Amortización de activos intangibles (+)	524
- Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	7.430
- Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	126
- Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-2.639
- Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos)	1.496
- Impuestos (+/-)	6.504
Resultado ajustado	53.728
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	937.442
- Cartera de negociación	1.637
- Derivados de negociación	1.637
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	964
- Valores representativos de deuda	964
- Activos financieros disponibles para la venta	89.218
- Valores representativos de deuda	60.016
- Otros instrumentos de capital	29.202
- Inversiones crediticias	844.960
- Depósitos en entidades de crédito	35.623
- Crédito a la clientela	799.781
- Otros activos financieros	9.556
- Otros activos de explotación	663
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	853.715
- Cartera de negociación	49
- Derivados de negociación	49
- Pasivos financieros a coste amortizado	853.666
- Depósitos de entidades de crédito	55.108
- Depósitos de la clientela	797.429
- Otros pasivos financieros	1.129
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	-29.999
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Inversiones (-)	-20.201
- Otros activos	-20.201
Desinversiones (+)	780
- Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	729
- Activos intangibles	51
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	-19.421
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	-49.420
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	229.277
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	179.857

1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	31-12-2004
Resultado del ejercicio	33.420
Ajustes al resultado:	15.351
- Amortización de activos materiales	4.711
- Amortización de activos intangibles (+)	406
- Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	6.591
- Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	2.094
- Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	
- Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos)	1.555
- Impuestos (+/-)	6.990
Resultado ajustado	48.771
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	527.652
- Cartera de negociación	2.305
- Derivados de negociación	2.305
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.001
- Valores representativos de deuda	2.001
- Activos financieros disponibles para la venta	-1.288
- Valores representativos de deuda	-27.992
- Otros instrumentos de capital	26.704
- Inversiones crediticias	524.634
- Depósitos en entidades de crédito	-5.697
- Crédito a la clientela	522.781
- Otros activos financieros	7.550
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	550.457
- Cartera de negociación	44
- Derivados de negociación	44
- Pasivos financieros a coste amortizado	549.855
- Depósitos de entidades de crédito	10.064
- Depósitos de la clientela	541.916
- Otros pasivos financieros	-2.125
- Otros pasivos de explotación	558
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	71.576
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Desinversiones (+)	2.213
- Activos materiales	907
- Activos intangibles	134
- Otros activos	1.172
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	2.213
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	73.789
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	155.488
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	229.277

CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de cambios en el Patrimonio Neto
Consolidados para los ejercicios anuales
acabados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Datos en miles de euros

	31-12-2005	31-12-2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	11.430	19.157
Activos financieros disponibles para la venta	11.430	19.157
Ganancias/pérdidas por valoración	17.585	29.472
Impuesto sobre beneficios	-6.155	-10.315
Resultado del Ejercicio	38.486	33.420
Resultado publicado	38.486	33.420
Ingresos y gastos totales del ejercicio	49.916	52.577
Entidad dominante	49.916	52.577

CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales
Consolidadas correspondientes al ejercicio
acabado el 31 de diciembre de 2005

Datos en miles de euros

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otras informaciones

1.1. Introducción

Caixa d'Estalvis de Girona (de ahora en adelante, Caixa de Girona o la Entidad) es una institución financiera, de carácter benéfico y social, sin finalidad de lucro, fundada en 1940 con naturaleza de Caja General de Ahorros Popular. Figura inscrita con el número de codificación 2030 en el Registro Especial del Banco de España y con el número 9 en el Registro de Cajas de Ahorros de Cataluña. La Entidad tiene personalidad jurídica propia y duración ilimitada.

Su objeto social es promover, custodiar y administrar el ahorro, canalizar de forma adecuada la inversión con el fin de contribuir al desarrollo socioeconómico de las comarcas donde se encuentra establecida, y destinar los resultados obtenidos a la creación y mantenimiento de obras d'interés benéfico-social y a su autofinanciación.

La Entidad se encuentra sujeta a la normativa y a las regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Girona.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, Caixa de Girona es cabecera de un grupo de entidades dependientes que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caixa d'Estalvis de Girona (de ahora en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Caixa de Girona").

Las principales actividades llevadas a cabo por el Grupo son las siguientes:

- Intermediación financiera
- Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva
- Actividades auxiliares de seguros y planes de pensiones
- Participación accionarial en sociedades

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de Caixa de Girona celebrada el 17 de junio de 2005. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2005, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Asambleas y Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de Caixa de Girona entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa de Girona del ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores de Caixa de Girona, en la reunión del su Consejo de Administración celebrada el día 27 de marzo de 2006. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con lo que se establece en la circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual acabado en esta fecha. En determinadas ocasiones se ha optado por suprimir aquellas partidas que no presentaban datos a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Caixa de Girona y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y teniendo en cuenta que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades que están integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarias para homogeneizar entre ellos estos principios y criterios y para adecuarlos a la circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, aplicada por Caixa de Girona.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de Caixa de Girona.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-ocupación y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos

analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa, lo que se realizaría, si fuese necesario, tal y como establece la Circular 4/2004 de Banco de España, de manera prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

1.4. Nueva normativa

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con la circular 4/2004 de Banco de España. Esta normativa supone, respecto a la que se encontraba en vigor a la hora de formularse las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 (la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio):

- Importantes cambios en los criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales.
- La incorporación en las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, y
- Un incremento significativo en la información facilitada en la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

En la Nota 4 se presentan las siguientes conciliaciones exigidas por la circular 4/2004 de Banco de España:

- Una conciliación entre el activo, el pasivo y el patrimonio neto del Grupo en la fecha de transición a la circular 4/2004 de Banco de España (1 de enero de 2004) calculado de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, y dicho patrimonio calculado en esta fecha de acuerdo con la circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

- Una conciliación entre el activo, el pasivo y el patrimonio neto del Grupo a 31 de diciembre de 2004 calculado de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, y dicho patrimonio calculado en esta fecha de acuerdo con la circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.
- Una conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004, elaborada de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho período elaborada de acuerdo con la circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

Tal y como se puede observar en el anexo, con fecha 1 de enero de 2004 y como consecuencia de la aplicación de las nuevas normas contables, respecto de la circular 4/1991, se han producido una serie de diferencias, las más significativas de las cuales son:

- Con la nueva normativa contable, las comisiones financieras ya no se devengan y registran como ingreso en el momento inicial en el que se cobran, sino que debe periodificarse a lo largo de la vida de la operación, incorporándose al TIE de la misma. Esto implica que buena parte del ingreso ya registrado en ejercicios anteriores deba retrocederse neto del efecto impositivo, es decir, un impacto de menos Reservas por 4.003 miles de euros, generación de Activos fiscales diferidos por 2.155 miles de euros y disminuyendo el valor actual de los Créditos a la clientela por 6.158 miles de euros, aproximadamente.
- Algunos de los Activos financieros disponibles para la venta ahora figuran en el balance de situación valorados a valor razonable, lo que ha generado un incremento de valor de la cartera de renta variable (Otros instrumentos de capital) de 32.084 miles de euros, y de la cartera de renta fija (Valores representativos de deuda) de 50.706 miles de euros. Como contrapartida, hay un impacto en Ajustes por valoración del Patrimonio Neto de 42.331 miles de euros y el impacto fiscal correspondiente a registro en Pasivos fiscales diferidos es de 20.738 miles de

euros. Asimismo, han disminuido las periodificaciones de activo por un importe aproximado de 19.721 miles de euros.

- De acuerdo con lo permitido por la nueva circular, también se han revalorizado algunos edificios de uso propio, a la vez que se han incrementado las vidas útiles de los mismos, en función de las tasaciones realizadas por terceros independientes debidamente autorizados. A tal efecto, la revalorización de los Activos materiales ha sido de 20.129 miles de euros, incrementando las Reservas por importe de 13.083 miles de euros y originándose un Pasivo fiscal diferido de 7.046 miles de euros.
- Otros epígrafes que han sufrido modificaciones a partir de la aplicación de la nueva circular 4/2004 del Banco de España de 22 de diciembre, son los fondos de insolvencias, que, debido a la disminución de su valor global, han tenido un impacto neto de 6.628 miles de euros de más Reservas. Asimismo, en cuanto a compromisos por pensiones, ahora se registran tanto los contratos de seguros vinculados a pensiones como las provisiones constituidas para cubrirlos, registradas en el epígrafe “Provisiones” del pasivo.

1.5. Información referida al ejercicio 2004

De acuerdo con lo exigido por la Circular 4/2004 de Banco de España, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por tanto, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004, las cuales se elaboraron y presentaron de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España.

1.6. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedican fundamentalmente, las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 no se desglosa ningún tipo de información relativa a esta materia.

1.7. Coeficientes mínimos

1.7.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

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

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa.

1.7.2. Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999 quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.8. Fondo de Garantía de Depósitos

Caixa de Girona está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de las cajas de ahorros.

En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 966 miles de euros (934 miles de euros en el ejercicio 2004), que se ha registrado en el capítulo “Otros Gastos de Explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

1.9. Hechos posteriores

Antes de la formulación de las presentes cuentas anuales, han quedado archivadas la práctica totalidad de las actuaciones judiciales contra determinados administradores y directivos de la Entidad que se iniciaron en el año 2002, quedando únicamente una demanda pendiente en la fecha de formalización de estas cuentas anuales.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, haya dejado de aplicarse.

2.1. Consolidación

El grupo de sociedades incluidas en la consolidación comprende 10 entidades, de las que se facilita información significativa en la nota 13.

Todas las sociedades consolidadas preparan sus cuentas anuales individuales para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2005.

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

La definición del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre. Por consiguiente, el Grupo incluye todas las sociedades en cuyo capital la Entidad participa, directa o indirectamente, ejerciendo un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión. Los métodos utilizados han sido los siguientes:

2.1.1. Entidades del Grupo

Se consideran “Entidades del Grupo” aquellas que, junto con Caixa de Girona, constituyen una unidad de decisión. Esta unidad de decisión se manifiesta, generalmente aunque no únicamente, por la propiedad por parte de Caixa de Girona, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades

participadas o, aun siendo inferior este porcentaje, si hay otras circunstancias o acuerdos que determinan la existencia de unidad de decisión.

Para este tipo de sociedades se aplica como método de consolidación el método de la integración global.

2.1.2. Entidades asociadas

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que Caixa de Girona tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no constituyen una unidad de decisión con Caixa de Girona ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Para este tipo de sociedades se aplica como método de consolidación el método de la participación.

2.1.3. Negocios conjuntos

Se consideran “negocios conjuntos” los acuerdos contractuales en base a los que dos o más entidades (partícipes) realizan operaciones o mantienen activos de forma que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que las afecte requiera el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que dichas operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras diferentes de las de los partícipes.

Asimismo, se consideran “negocios conjuntos” aquellas operaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas por dos o más entidades.

Para este tipo de sociedades la Entidad ha decidido aplicar como método de consolidación el método de la participación y no el método de integración proporcional, una vez comunicada esta decisión al Banco de España, tal y como marca la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, como los créditos y los depósitos de dinero, se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran el día de su contratación.

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

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

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

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o

- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o a pesar de no existir ni transmisión ni retención sustancial de los mismos, se transmita el control del activo financiero (véase Nota 2.7.).

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquieren por parte del Grupo, ya sea con la intención de recolocarlos de nuevo, ya sea con la intención de cancelarlos.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

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

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, para valorarlos se recurre a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados en la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados para todos los conceptos a lo largo de su vida restante. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, deban ser incluidos en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, conforme a los cambios que hayan sufrido sus flujos de efectivo futuros.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo con las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existe evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España.
- Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España.
- Se consideran “**Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**” aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España por contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

Asimismo, se incluirán en la categoría de “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” aquellos activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionen conjuntamente con pasivos de contratos de seguros valorados a su valor razonable; o con derivados financieros que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable; y aquellos que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados con el fin de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipos de interés.

En relación con lo dispuesto en el párrafo anterior, el Grupo utiliza esta categoría para reducir la posible inconsistencia entre el momento del tiempo en que se puedan registrar los efectos en la cuenta de pérdidas y ganancias de estos activos financieros y de los pasivos financieros y derivados gestionados conjuntamente con ellos.

También se incluirán en la categoría “Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” aquellos pasivos consistentes en seguros de vida ligados a determinados fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

En relación con lo dispuesto en el párrafo anterior, el Grupo utiliza esta categoría para reducir la posible inconsistencia entre el momento del tiempo en que se puedan registrar los efectos en la cuenta de pérdidas y ganancias de estos pasivos financieros y de los activos gestionados conjuntamente con ellos.

Los instrumentos financieros clasificados como valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrándose posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el epígrafe “Resultado de las operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero diferentes de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados”, “Intereses y cargas asimiladas” o

“Rendimientos de instrumentos de capital” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

A pesar de ello, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de manera suficientemente objetiva y que se liquidan mediante su entrega, aparecen valorados en las presentes cuentas anuales consolidadas por su coste.

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

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, que se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante su tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa diferente del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9.

- **Inversiones crediticias:** en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las

actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero y que, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

En términos generales, es intención de las sociedades consolidadas mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación consolidado por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa diferente del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9. Los valores representativos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de Banco de España, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de manera suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.9.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados se registran con contrapartida en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y “Rendimientos de instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas diferentes del euro se registran de acuerdo con lo

dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de su adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe “Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta” hasta el momento en que se produce la baja del activo financiero, momento en el que el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el epígrafe “Resultado de las operaciones financieras”.

- **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:** en esta categoría se incluyen aquellos pasivos financieros asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta y que tienen su origen en transferencias de activos que, de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7., deban valorarse por su valor razonable con cambios en patrimonio neto.
- **Pasivos financieros a coste amortizado:** en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no han sido incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

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

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean

directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de Banco de España, hasta su vencimiento. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa diferente del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

A pesar de lo que se ha dicho anteriormente, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo con lo dispuesto en la circular 4/2004 del Banco de España se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.20.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipos de interés y de tipos de cambio de la moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, dichas operaciones son consideradas como de “cobertura”.

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando esta operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura,

además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda su duración, según el riesgo que se pretende cubrir.

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquéllas que se consideran altamente eficaces a lo largo de su duración. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de su duración las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

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

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo en la actualidad únicamente corresponden a:

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

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos –en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto– se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se registran directamente en el epígrafe “Resultado de las operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o cuando se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en el párrafo anterior, se produzca la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes a su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas se imputan a la cuenta de resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado el día de interrupción de dicha operación de cobertura.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro. Por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en “moneda extranjera”.

El desglose de su contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance consolidado mantenidos en moneda extranjera, de acuerdo con la naturaleza de las partidas que los integren y las divisas más significativas en las que se encuentran denominados es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
DÓLAR U.S.A. (USD)				
Inversiones crediticias	18.318		6.709	
Pasivos financieros a coste amortizado		18.251		6.392
Otros	122		68	
Total USD	18.440	18.251	6.777	6.392
LIBRAS ESTERLINAS (GBP)				
Inversiones crediticias	230		190	
Pasivos financieros a coste amortizado		162		23
Otros	63		38	
Total GBP	293	162	228	23
OTRAS DIVISAS				
Inversiones crediticias	597		616	
Pasivos financieros a coste amortizado		397		334
Otros	112		74	
Total otras divisas	709	397	690	334
Total saldos denominados en moneda extranjera	19.442	18.810	7.695	6.749

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera:

Los saldos en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional.

La moneda funcional coincide con la moneda de presentación.

Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional: las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente por el contravalor en la moneda funcional resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se

realizan las operaciones. Posteriormente, se convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a la moneda funcional, utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo, las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.

Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.

2.4.3. Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, considerando los criterios descritos anteriormente, han sido.

CAMBIO	2005	2004
CORONA DANESA	7,4605	7,4388
CORONA NORUEGA	7,9850	8,2365
CORONA SUECA	9,3885	9,0206
CORONA CHECA	29,0000	30,4640
DIRHAM MARROQUÍ	10,9050	11,1950
DÓLAR AUSTRALIANO	1,6109	1,7459
DÓLAR CANADIENSE	1,3725	1,6416
DÓLAR HONG-KONG	9,1474	10,5881
DÓLAR NEOZELANDÉS	1,7270	1,8871
DÓLAR SINGAPUR	1,9628	2,2262
DÓLAR USA	1,1797	1,3621
FORINT HUNGARO	252,8700	245,9700
FRANCO SUIZO	1,5551	1,5429
YEN JAPONÉS	138,9000	139,6500
LIBRA ESTERLINA	0,6853	0,7050
PESO MEJICANO	12,6000	15,2400
RAND SUDAFRICANO	7,4642	7,6897
ZLOTY POLACO	3,8600	4,0845

2.4.4. Registro de las diferencias de cambio

Los saldos y las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando las siguientes reglas de conversión:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado del mercado de divisas al cierre del ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de la operación (utilizando los tipos de cambios medios del ejercicio para todas las operaciones realizadas). Las amortizaciones se han convertido a euros al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

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

A pesar de lo que se ha dicho anteriormente, se registran en el epígrafe del patrimonio neto consolidado “Ajustes en el patrimonio por valoración - Diferencias de cambio” del balance de situación, hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos :

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

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

2.5.2. *Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

Como parte del cálculo de los tipos de interés efectivo, la Entidad periodifica las comisiones financieras cuando surgen de la formalización de préstamos, excepto por la parte que compensen costes directos relacionados, en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de las operaciones.

Se consideran costes directos relacionados todos aquellos costes en los que no se habría incurrido si no se hubiese concertado la operación. El importe de las comisiones liquidadas que se podrán registrar como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, para compensar los costes directos relacionados, no podrá ser superior al 0,4% del principal del instrumento financiero, con el límite máximo de 400 euros, y se podrá reconocer su totalidad cuando el importe no sea superior a 90 euros.

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

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

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

2.6. Compensaciones de saldos

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

2.7. Transferencias de activos financieros

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros –caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, y otros casos similares–, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido –caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos activos o similares, de las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados, y otros casos análogos–, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre ellos:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.

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

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

2.8. Permutas de activos

Se entiende por “permuta de activos” la adquisición de activos materiales o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas

anuales consolidadas, la adjudicación de activos que llevan su causa del proceso de recuperación de importes debidos por terceros en las entidades consolidadas no se considera una permuta de activos.

Los activos recibidos en una permuta de activos se valoran a su valor razonable, siempre que en dicha operación de permuta se pueda entender que hay sustancia comercial, tal y como ésta aparece definida en la Circular 4/2004 de Banco de España, y cuando el valor razonable del activo recibido o, si no existe, del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición.

2.9. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se realiza con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que tal deterioro se manifiesta, y las

recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que el deterioro se elimina o se reduce.

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

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

2.9.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

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

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

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

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que llevan su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, ya sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones diferentes de ésta, y/o
- Por materialización del “riesgo - país”, entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias diferentes del riesgo comercial habitual.

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares, teniendo en cuenta el tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: el Grupo establece diferentes clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país donde residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc., y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas.

Sobre el resto de saldos de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como sobre los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal, se ha calculado una

cobertura genérica para cubrir las pérdidas inherentes. El método de cálculo es el establecido en el Anexo IX de la Circular 4/2004, que consiste en el cálculo de la suma del resultado de multiplicar el valor de la variación en el período del importe de cada una de las clases de riesgo (desde la categoría “Sin riesgo apreciable” hasta la categoría “Riesgo alto”) por el parámetro correspondiente (que oscila entre 0% y 1,64%) menos el importe de la dotación neta para la cobertura específica global realizada en el período. Estos parámetros han sido establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información que posee del sector bancario español, y se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

2.9.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

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

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.9.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo “Ajuste en el patrimonio por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta” y se registran por todo el importe acumulado hasta el momento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En caso de recuperarse posteriormente la totalidad o una parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se produjese la recuperación.

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

2.9.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

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

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2.9.2.), salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes en el patrimonio por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

2.9.4. Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

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

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas, que, a efectos de la elaboración de estas cuentas anuales no tienen la consideración de “Instrumentos Financieros”, se realizan por parte del Grupo de acuerdo con los criterios indicados en la nota 2.1. anterior.

2.10. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre ellas

Se consideran “garantías financieras” los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la manera en la que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, consecutivo irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

Las garantías financieras, sea cual sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con el fin de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión para ellas, la cual se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado, que se han explicado en la Nota 2.9.1. anterior.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe “Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del pasivo del balance consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe “Dotación a las provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En la circunstancia de que fuera necesario constituir una provisión para estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, que se encuentran registradas en el epígrafe “Periodificaciones” del

pasivo del balance de situación consolidado, se reclasificarán en la correspondiente provisión.

2.11. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.11.1. Arrendamientos financieros

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadores de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario al final del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo “Inversiones Crediticias” del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.16.).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas”, respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método

del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España.

2.11.2. Arrendamientos operativos

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadores en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe “Activo Material”, ya sea como “Inversiones inmobiliarias”, o bien como “Otros activos cedidos en arrendamiento operativo”, dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio, y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de manera lineal en el epígrafe “Otros productos de explotación”.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento, incluidos los incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en el epígrafe “Otros gastos generales de administración”.

2.12. Recursos de terceros gestionados

Los recursos gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo “Comisiones Percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 32.5. se facilita información sobre los recursos de terceros gestionados por el Grupo a 31 de

diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2004 y durante los ejercicios acabados en estas fechas.

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

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

2.14. Gastos de personal

2.14.1. Retribuciones post-ocupación

Determinadas entidades del Grupo tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de ocupación.

Los compromisos post-ocupación mantenidos por el Grupo con sus empleados se consideran “Compromisos de aportación definida” cuando el Grupo realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiese atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-ocupación que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como “compromisos de prestación definida”.

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de Caixa de Girona se encuentra cubierta según se indica a continuación.

Planes de aportación definida

De acuerdo con lo que establece el Convenio Colectivo para las Cajas de Ahorros, la Entidad está obligada a complementar las percepciones que en su momento reciban los empleados de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad laboral permanente, según el régimen de pensiones oficiales.

La Entidad, durante el ejercicio 2002, exteriorizó parte de sus compromisos en materia de pensiones mediante Plan de Pensiones y Fondos de Pensiones y Póliza de Seguros.

En consecuencia, se exteriorizaron los compromisos que la Entidad mantenía con su personal activo en concepto de jubilación, mientras que los compromisos con los empleados en materia de viudedad, orfandad e incapacidad laboral se exteriorizaron mediante un seguro renovable anualmente.

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existía ningún compromiso pendiente de exteriorización en planes externos de aportación definida.

Planes por prestación definida

El Grupo registra en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” del pasivo del balance consolidado (o en el activo, en el epígrafe “Otros activos - Resto”, dependiendo del signo de la diferencia y siempre que se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004 de Banco de España para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida,

netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como “Activos afectos al plan”; de las ganancias o pérdidas actuariales puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos que son diferidos en virtud del tratamiento de la “banda de fluctuación” y que se hayan puesto de manifiesto con posterioridad al 1 de enero de 2004; y del “coste por los servicios pasados” cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

Se consideran “ganancias y pérdidas actuariales” las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

El Grupo registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-ocupación con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados consolidada.

El “coste de los servicios pasados” se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, linealmente, a lo largo del período comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

Las retribuciones post-ocupación se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del período corriente, en el capítulo “Gastos de Personal”.
- El coste por intereses, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas". Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.

- El rendimiento esperado de los activos registrados en el activo del balance de situación consolidado asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que los afecten, en el capítulo "Intereses y Rendimientos asimilados".

2.14.2. Otras retribuciones a largo plazo

2.14.2.1. Jubilaciones parciales

En el ejercicio 2003, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 18 de diciembre de 2003, se puso en marcha un programa de jubilación parcial para el personal de la Entidad que haya cumplido los 60 años de edad y reúna las condiciones exigidas para tener derecho a la pensión contributiva de jubilación de la Seguridad Social, con excepción de la edad en la cual se garantiza el 100% de la retribución bruta en activo del trabajador. Este acuerdo, que tenía una vigencia inicial hasta el 18 de diciembre de 2005 y que se ha renovado por un año más, tiene unas condiciones generales aplicables durante todo el período de vigencia.

Con este motivo, en los ejercicios 2005 y 2004 se constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal jubilado parcialmente —tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales— desde el momento de su jubilación parcial hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Los compromisos por jubilaciones parciales hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 ascendían a 2.653 y 3.408 miles de euros (véase Nota 42), aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” de los balances consolidados en dichas fechas.

2.14.2.2. Muerte e invalidez

Los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de muerte e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo, y que se encuentran cubierta mediante pólizas de seguros contratadas con ESTALVIDA D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, SA, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengadas en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros durante el ejercicio 2005, que se encuentra registrado en el epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 939 miles de euros (657 miles de euros en el ejercicio 2004).

2.14.2.3. Premios por antigüedad

Las entidades del Grupo no tienen asumido específicamente ningún compromiso con el personal por el concepto de premio por antigüedad.

2.14.3. Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades consolidadas españolas y algunas entidades extranjeras están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe ningún plan de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

Los gastos incurridos por este concepto en el ejercicio 2005 han ascendido a 45 miles de euros (129 miles de euros en el año 2004).

2.14.4. Retribuciones en especie

La Entidad concede a sus empleados préstamos personales y préstamos hipotecarios en condiciones preferenciales, establecidas en el Convenio Colectivo del Sector de las Cajas de Ahorro y en el acuerdo laboral de fecha 27 de octubre de 2004.

- Estos préstamos devengan un interés que oscila entre el 70 por ciento y el 100 por cien del Euríbor.
- Estas remuneraciones, en las que se entregan servicios propios parcialmente subvencionados, tienen la consideración de retribuciones en especie.
- Los importes de retribución en especie se registran en el capítulo "Sueldos y salarios" de las cuentas de resultados consolidadas.

Estos importes han sido calculados por la diferencia entre los intereses efectivamente liquidados por los empleados y las condiciones de mercado.

2.15. Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 25.3.).

El grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe que se le atribuye a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquélla que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible

aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a efectuar a la administración correspondiente en el futuro.

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. A pesar de lo que se ha dicho anteriormente, se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en sociedades dependientes y empresas asociadas y de participaciones en negocios conjuntos, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible.

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

- Los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; y

- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativos, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con el fin de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones en los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

2.16. Activos materiales

2.16.1. Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo posee para su uso actual o futuro, con propósitos administrativos diferentes de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance consolidado a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

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

A tales efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio del Grupo se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación, o bien al valor razonable del activo adjudicado en el caso de que éste sea anterior al valor neto de los activos financieros entregados a cambio.

La amortización se calcula aplicando el método constante, lineal o de cuota fija, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe “Amortización - Inmovilizado material” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como media, de los diferentes elementos):

	Porcentaje actual
Edificios de uso propio	Entre 1 y 2 %
Mobiliario	10%
Instalaciones	12%
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%

A cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso reducen el valor en libros del activo del que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil restante, en el caso de que fuera necesaria una reestimación. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, si es necesario, con cargo en el epígrafe “Pérdidas por deterioro – activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De manera similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, mediante el correspondiente abono en el epígrafe “Pérdidas por deterioro - Activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima del que tendría si no se hubiesen reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, con vista a detectar cambios significativos en ellos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

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

2.16.2. Inversiones inmobiliarias

El epígrafe “Inversiones inmobiliarias” del balance de situación consolidado recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen ya sea para explotarlos en régimen de alquiler, o bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.16.1.).

2.16.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El epígrafe “Otros activos cedidos en arrendamiento operativo” del balance de situación consolidado recoge los valores netos de aquellos activos materiales diferentes de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por el grupo en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.16.1.).

2.16.4. Afecto a la Obra Social

En el epígrafe “Inmovilizado material - afecto a la Obra Social” del balance de situación consolidado se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de Caixa de Girona.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.16.1.), con la única excepción de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el epígrafe “Otros pasivos - Fondo Obra Social” del balance de situación consolidado.

2.17. Activos intangibles

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

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

Los activos intangibles, diferentes del fondo de comercio, se registran en el balance consolidado por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

Los activos inmateriales pueden ser de “vida útil indefinida” —cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el que se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas— o de “vida útil definida”, en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles restantes con el fin de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de su vida, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de

vida útil definida se registra en el epígrafe “Amortización - Activo intangible” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por Deterioro de Activos - Otros activos intangibles” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.16.1.).

2.18. Operaciones de seguros

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

2.19. Provisiones y pasivos contingentes

A la hora de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas, sus respectivos Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes en la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden

derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, y que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación; y

- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más acontecimientos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que la probabilidad que deba atenderse la obligación es mayor que el caso contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre ellos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 del Banco de España (véanse Notas 32.1. y 32.3.).

Las provisiones —que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que llevan su causa y que son reestimadas con ocasión de cada cierre contable— se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejen de existir o disminuyan.

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

2.19.1. Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2005 se encontraban en curso diferentes procedimientos judiciales y reclamaciones interpuestos contra las entidades consolidadas con origen en el desempeño habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

2.20. Estados de flujos de efectivo consolidados

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por estos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad del Grupo, que se encuentra registrado en el epígrafe “Caja y Depósitos en Bancos Centrales” del balance consolidado.
- Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales, que se encuentran registrados en los epígrafes “Caja y depósitos en Bancos Centrales” (los saldos deudores mantenidos con Bancos Centrales) y “Pasivos financieros a coste

amortizado - Depósitos en bancos centrales" (los saldos acreedores) del activo y del pasivo, respectivamente, del balance consolidado.

- El saldo neto (posición activa menos pasiva) de las cuentas mutuas con entidades de crédito, así como el saldo neto de los depósitos de interbancario con vencimiento no superior a 10 días, que se encuentran registrados, por lo que se refiere a la posición activa, en los epígrafes "Cartera de negociación - depósitos en entidades de crédito", "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" e "Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito" del balance de situación consolidado.
- Por lo que se refiere a la posición pasiva, en los epígrafes "Cartera de negociación - Depósitos de entidades de crédito", "Otros pasivos financieros con cambios en pérdidas y ganancias - Depósitos de entidades de crédito", "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto - Depósitos d'entidades de crédito" y "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito" del pasivo del balance de situación consolidado.

Por su parte, los saldos acreedores a la vista mantenidos con entidades de crédito diferentes de los Bancos Centrales se encuentran registrados, entre otros, en los epígrafes "Cartera de negociación - Depósitos de entidades de crédito", "Otros pasivos financieros con cambios en pérdidas y ganancias - Depósitos de entidades de crédito", "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto - Depósitos de entidades de crédito" y "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito" del pasivo del balance reservado.

2.21. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo “Activos no Corrientes en Venta” del balance consolidado recoge el valor en libros de las partidas —individuales o integradas en un conjunto (“grupo de disposición”) o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (“operaciones en interrupción”)— cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos citados en el párrafo anterior.

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

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de estos activos.

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

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe “Pérdidas por deterioro

(neto) - Activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe “Pérdidas por deterioro (neto) - Activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A pesar de lo dicho anteriormente, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción no se valorarán de acuerdo con lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo con los principios y normas aplicables a estos conceptos que se han explicado en los apartados anteriores de la Nota 2.

2.22. Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe “Otros pasivos – Fondo de Obra Social” del balance consolidado.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de Caixa de Girona.

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

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

El importe de la Obra Social que se materializa mediante actividades propias de Caixa de Girona se registra simultáneamente mediante la reducción del fondo de la Obra Social y mediante la contabilización de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con las condiciones normales de mercado para dicho tipo de actividades.

3. Distribución de los resultados de Caixa de Girona

La propuesta de distribución del beneficio neto de Caixa de Girona del ejercicio 2005, que su Consejo de Administración propone a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de euros
A la Obra Social	9.000
A reservas	25.620
Beneficio neto de Caixa de Girona del ejercicio 2005	34.620

4. Conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004

En el anexo se encuentra la conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004.

5. Retribuciones al Consejo de Administración y la Alta Dirección

5.1. Remuneración al Consejo de Administración

Todas las remuneraciones percibidas por el Consejo de Administración corresponden exclusivamente a dietas por asistencia a reuniones, dentro de los máximos fijados por la Generalitat de Catalunya. Los Órganos de Gobierno no perciben ninguna otra retribución por el desempeño de sus funciones.

En el siguiente cuadro se muestra el desglose de las remuneraciones de dietas por asistencia y desplazamiento de los ejercicios 2005 y 2004 de los miembros del Consejo de Administración de Caixa de Girona, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de Consejeros de Caixa de Girona:

	Dietas	
	2.005	2.004
Albert Berta Malloll	6	5
Arcadi Calzada Salavedra	180	166
Pere Cornellà Valls	3	-
Josep Danés Berga	6	5
Joan Manel del Pozo Alvarez	3	-
Miquel Fañanàs Serrallonga	3	2
Juli Fernández Iruela	3	-
Antoni Juanals Roman	6	5
Marta Llach Jordà	6	4
Josep Lladó Grau	6	4
Max Marcó Riera	5	4
Joaquim Mercader Solà	6	5
Enric Montiel Gui	2	-
Pere Moreno Julian	3	-
Lluís Sais Puigdemont	3	-
Pere Sarquella Mateu	6	5
Jaume Torramadé Ribas	5	5
Mercè Turró Frigola	2	5
Maria Gloria Villa Martín	3	-
M. Dolors Esteban Reyes	3	5
Robert Pijoan Puig	2	5
Josep Ribot Bou	3	4
Tomas Sobreques Callicó	26	40
Francesc Solé Isern	3	5
Rafel Bruguera Batalla	-	3
Marta Barretina Ginesta	4	2
Salvador Carrera Comes	4	2
Salvador Ferrer Mach	2	1
Pere Gimbernat Gimbernat	4	2
Ramon Ramos Argimon	0	0
Josep Espigol Recasens	1	-
Jordi Iglesias Salip	1	-

Las retribuciones obtenidas por los miembros del Consejo de Administración en su condición de empleados de Caixa de Girona han sido de 163 miles de euros en el año 2005 y 136 miles de euros en el año 2004.

Asimismo, las remuneraciones obtenidas por los miembros del Consejo de Administración de Caixa de Girona en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento por su pertenencia al consejo de otras entidades del grupo consolidado han ascendido en el ejercicio 2005 a 78 miles de euros (77 miles de euros en el ejercicio 2004).

5.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se han considerado como personal de la Alta Dirección de Caixa de Girona los 10 miembros del Comité de Dirección en el año 2005, y los 7 miembros de dicho Comité en el año 2004.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por el Grupo Caixa de Girona a favor de la Alta Dirección del Grupo:

	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-ocupación	
	2005	2004	2005	2004
Personal de la Alta Dirección	1.353	905	203	547

6. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Caixa	32.992	28.566
Depósitos en Banco de España	22.534	48.872
	55.526	77.438

En el cuadro siguiente se muestra la rentabilidad media anual de los ejercicios 2004 y 2005 correspondiente a los depósitos en el Banco de España:

	Porcentajes	
	2005	2004
Depósitos en el Banco de España	2,05%	1,94%

7. Carteras de negociación

7.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo - saldos deudores

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde está localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos.

	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	5.837	4.180
Países de la Unión Europea	1.587	1.607
	7.424	5.787
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	7.381	5.736
Otros sectores residentes	43	51
	7.424	5.787
Por tipos de instrumentos		
Derivados negociados en mercados organizados	7.424	5.787
De los cuales, derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos	0	0
	7.424	5.787

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros incluidos en el mismo.

7.2. Composición del saldo - saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde está localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	102	53
	102	53
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	50	51
Otros sectores residentes	52	2
	102	53
Por tipos de instrumentos		
Derivados no negociados en mercados organizados	102	53
De los cuales, derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos	0	0
	102	53

7.3. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, así como de su valor nocional (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005				2004			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Opciones sobre valores: Compradas	5.306	79.789			4.462	53.464		
Opciones sobre tipos de interés: Compradas	1.014	17.838	52	3.813	366	6.249	2	182
Opciones sobre divisas: Compradas	293	4.100			959	38.306	51	6.806
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	811	29.664	50	4.164				
	7.424	131.391	102	7.977	5.787	98.019	53	6.988

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

El Grupo no dispone de títulos de deuda dentro de la Cartera de Negociación, con lo que no procede informar de la rentabilidad media anual de los ejercicios 2004 y 2005.

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

8.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	2005	2004
Por áreas geográficas-		
Resto del mundo	2.965	2.001
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	2.965	2.001
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda - obligaciones y bonos cotizados	2.965	2.001
	2.965	2.001

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros que incluidos en el mismo.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2005 era del 3,50% (2,23% a 31 de diciembre de 2004).

9. Activos financieros disponibles para la venta

9.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde están localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	866.554	763.207
Países de la Unión Europea	14.975	30.225
Resto del mundo	4.055	5.270
(Pérdidas por deterioro)	-846	-1.161
Otros ajustes por valoración	3.657	1.636
	888.395	799.177
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	117.152	86.702
Administraciones Públicas residentes	502.818	476.338
Otros sectores residentes	249.282	203.949
Otros sectores no residentes	16.332	31.713
(Pérdidas por deterioro)	-846	-1.161
Otros ajustes por valoración	3.657	1.636
	888.395	799.177
Por tipo de instrumentos		
Valores representativos de deuda (cotizados):		
- Deuda Pública española	707.401	649.729
- Letras del Tesoro	490.184	457.776
- Obligaciones y bonos del Estado	1.968	1.973
Emitidos por Grupos financieros	488.216	455.803
Otros valores de renta fija	115.720	85.348
Otros instrumentos de capital:		
- Acciones de sociedades españolas cotizadas	101.685	106.785
- Acciones de sociedades españolas no cotizadas	177.995	148.793
- Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	2.404	2.370
- Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	9.410	8.251
(Pérdidas por deterioro)	61.508	55.607
Otros ajustes por valoración	-846	-1.161
	3.657	1.636
	888.395	799.177

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito en relación con los instrumentos financieros incluidos en el mismo.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera, a 31 de diciembre de 2005, era del 4,50% (4,78% a 31 de diciembre de 2004).

En el cuadro siguiente se muestra la rentabilidad media anual de los ejercicios 2004 y 2005 correspondiente a los valores representativos de deuda:

	Porcentajes	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	4,28%	4,70%

En la Nota 26, riesgo de liquidez de los instrumentos financieros, se detallan los plazos de revisión de tipos de interés de las partidas que componen este epígrafe.

10. Inversiones crediticias

10.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	3.856.586	3.020.288
Resto de países de la Unión Europea	18.112	16.162
Resto de Europa	17.143	9.599
Latinoamérica	6	14
Resto del Mundo	1.543	1.380
Ajustes por valoración	-64.499	-48.497
. Correcciones valor por deterioro de activos	-57.117	-43.409
. Intereses devengados	4.185	3.213
. Comisiones	-11.567	-8.301
	3.828.891	2.998.946
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	217.820	197.247
Administraciones Públicas residentes	47.853	47.485
Otros sectores residentes	3.590.913	2.775.556
Otros sectores no residentes	36.804	27.155
Ajustes por valoración	-64.499	-48.497
. Correcciones valor por deterioro de activos	-57.117	-43.409
. Intereses devengados	4.185	3.213
. Comisiones	-11.567	-8.301
	3.828.891	2.998.946
Por tipos de instrumentos		
Créditos y préstamos	3.578.303	2.776.450
Adquisiciones temporales de activos	25.000	22.706
Depósitos a plazo en Entidades de crédito	120.500	132.000
Resto	169.587	116.287
Ajustes por valoración	-64.499	-48.497
. Correcciones valor por deterioro de activos	-57.117	-43.409
. Intereses devengados	4.185	3.213
. Comisiones	-11.567	-8.301
	3.828.891	2.998.946

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros incluidos en el mismo.

En el cuadro siguiente se muestra la rentabilidad media anual de los ejercicios 2004 y 2005 correspondiente a los créditos a la clientela

	Porcentajes	
	2005	2004
Crédito a la clientela	3,82%	4,18%

10.2. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2005 y de 2004, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido en dichas fechas, clasificados según las áreas geográficas donde están localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos, así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado en dichas fechas más antiguo de cada operación:

Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2005

	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas España	6.211	2.047	789	249	6.177	15.473
	6.211	2.047	789	249	6.177	15.473
Por clases de contrapartes Otros sectores residentes Otros sectores no residentes	6.194	2.043	775	246	6.081	15.339
	17	4	14	3	96	134
Por tipos de instrumentos Créditos y préstamos a tipo de interés variable Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	6.211	2.047	789	249	6.177	15.473
	3.820	1.277	173	-	3.070	8.340
	2.391	770	616	249	3.107	7.133
	6.211	2.047	789	249	6.177	15.473

Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2004

	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas España	3.536	1.380	1.280	496	3.292	9.984
	3.536	1.380	1.280	496	3.292	9.984
Por clases de contrapartes Otros sectores residentes	3.524	1.372	1.278	377	3.292	9.843
	12	8	2	119		141
Por tipos de instrumentos Créditos y préstamos a tipo de interés variable	3.536	1.380	1.280	496	3.292	9.984
	1.318	883	703	276	294	3.474
	2.218	497	577	220	2.998	6.510
	3.536	1.380	1.280	496	3.292	9.984

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados hasta 6 meses, a 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, todos ellos con vencimientos con una antigüedad inferior a 3 meses.

	2005	2004
Por áreas geográficas España	10.262	9.691
	10.262	9.691
Por clases de contrapartes Administraciones Públicas Residentes	7	52
	10.179	9.622
Otros sectores residentes Otros sectores no residentes	76	17
	10.262	9.691

10.3 Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento del ejercicio 2005 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y su importe acumulado al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde está

localizado el riesgo, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente

	Saldo a 1 de enero de 2005	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	Saldo a 31 de diciembre de 2005
Por áreas geográficas España	4.933	7.052	3.068	3.529	5.388
	4.933	7.052	3.068	3.529	5.388
Por tipos de instrumento Créditos Riesgos y compromisos contingentes	4.278	7.045	3.068	3.428	4.827
	655	7	-	101	561
	4.933	7.052	3.068	3.529	5.388

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente

	Saldo a 1 de enero de 2005	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	Saldo a 31 de diciembre de 2005
Por áreas geográficas España	40.792	19.384	4.721	1.575	53.880
	40.792	19.384	4.721	1.575	53.880
Por tipos de instrumento Créditos Valores representativos de deuda Riesgos y compromisos contingentes	39.130	19.071	4.721	1.191	52.289
	1.161	69	-	384	846
	501	244	-	-	745
	40.792	19.384	4.721	1.575	53.880

10.4. Otros activos financieros

La composición de los otros activos financieros de los balances de situación a 31 de diciembre de 2004 y 2005 es la siguiente:

	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.489	2.798
Operaciones financieras pendientes de liquidar	3.455	1.004
Fianzas dadas en efectivo	94	104
Cámaras de compensación	12.776	8.406
Comisiones por garantías financieras	1.544	-
Otros	-	- 510
	21.358	11.802

11. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

11.1. Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nocional de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005				2004			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Otras operaciones sobre tipos de interés: Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	26.873	543.200	10.827	275.272	13.698	334.500	4.246	86.668
	26.873	543.200	10.827	275.272	13.698	334.500	4.246	86.668

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos.

Debido a que la Entidad está expuesta a cambios en el valor razonable de diferentes activos y pasivos por cambios en los tipos de interés de mercado, su política financiera requiere que se limite esta exposición.

12. Activos no corrientes en venta

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados presentaban la siguiente composición:

	2005	2004
Partidas individualizadas		
Activos procedentes de adjudicaciones	90	144
Activos residenciales	39	38
Otros activos	51	106
Otros activos	717	-
Activos residenciales	663	-
Otros activos	54	-
Total bruto	807	144
(Pérdidas por deterioro)	-	-
Total neto	807	144

Durante los ejercicios 2005 y 2004, así como durante ejercicios anteriores, el Grupo Caixa de Girona ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta en las que ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por el grupo durante el ejercicio 2005 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 36 miles de euros. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones a 31 de diciembre de 2005 ascendía a 630 miles de euros. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas a 31 de diciembre de 2005 era, aproximadamente, del 75,31% de su precio de venta (74,87% para las operaciones vivas a 31 de diciembre de 2004).

Asimismo, y al no estar razonablemente asegurada la recuperación del importe financiado en determinadas operaciones de venta de activos no corrientes en venta, el Grupo no ha registrado la diferencia positiva entre el precio de venta y el valor neto contable de estos activos en el momento de la venta. Estos beneficios pendientes de registro, que se van registrando en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera proporcional a como se produce la recuperación del importe financiado, ascendían a 305 y 362 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004,



respectivamente, hallándose registrados en el epígrafe "Otros activos" de los balances en dichas fechas.

Para poder realizar estos activos en el menor tiempo posible, el Grupo utiliza diversos canales, entre ellos intermediarios, oficinas y otros. El tiempo de realización estimado de las ventas depende del tipo de activo del que se trate, en todo caso, siempre inferior a un año para este tipo de activos.

13. Participaciones

Se adjunta un detalle de las sociedades que forman el Grupo Caixa de Girona a 31 de diciembre de 2005 y 2004, junto con diversas informaciones relevantes sobre ellas.

Datos Sociedad Ejercicio 2005								
SOCIEDADES	NIF	Actividad	% part. directa	% part. indirecta	activos	pasivos	patrimonio	resultados
GRUPO (integración global):								
Caixa Girona Gestió SGIIC, SA	A08216640	Gestora Fondos Inversión Servicios administrativos Promotora Inmobiliaria Correduría seguros	100%		17.119	1.429	15.690	1.284
Estugest, SA	A17373846		100%		12.342	7.181	5.161	942
Estuimmo, SA Corredoria d'Assegurances Caixa de Girona, SA	A17484395		100%		11.496	47	11.449	-19
	A17582032		100%		6.442	1.677	4.765	1.816
MULTIGRUPO (Método de la participación)								
Estalvida de Seguros y Reaseguros, SA Construcciones Reixach, SL	A43128305	Aseguradora Promotora Inmobiliaria Promotora Inmobiliaria	24,71%		717.269	671.732	45.537	811
	B08436776			50%	54.560	36.482	18.078	299
	B17496779			50%	5.700	1.135	4.565	469
ASOCIADAS (Método de la participación):								
Girona, SA Polingesa Cementiri de Girona, SA	A17027228	Distribución aguas Promotora polígono Servicios funerarios	34,22%		4.661	1.474	3.187	418
	A17016262		34,99%		8.763	1.932	6.831	1.951
	A17353244		30,00%		1.996	1.027	969	19

Datos Sociedad Ejercicio 2004									
SOCIEDADES	NIF	Actividad	% part. directa	% part. indirecta	activos	pasivos	patrimonio	resultados	
GRUPO (integración global):									
Caixa Girona Gestió SGIIC, SA	A08216640	Gestora Fondos Inversión Servicios administrativos	100%		15.748	1.342	14.406	1.172	
Estugest, SA	A17373846	Promotora Inmobiliaria	100%		14.141	9.423	4.718	1.008	
Estuimmo, SA Corredoria d'Assegurances Caixa de Girona, SA	A17484395	Correduría seguros	100%		11.485	28	11.457	-42	
	A17582032				4.631	992	3.639	1.473	
MULTIGRUPO (Puesta Equivalencia)									
Estalvida de Seguros y Reaseguros, SA	A43128305	Aseguradora	24,71%		641.179	596.155	45.024	566	
Construcciones Reixach, SL	B08436776	Promotora Inmobiliaria		50%	48.521	30.742	17.779	930	
Palau Migdia, SL	B17496779	Promotora Inmobiliaria		50%	5.132	1.054	4.078	553	
ASOCIADAS (Puesta Equivalencia):									
Girona, SA	A17027228	Distribución aguas	34,22%		4.667	1.729	2.938	393	
Polingesa Cementiri de Girona, SA	A17016262	Promotora polígono	34,99%		7.564	1.862	5.702	1.388	
	A17353244	Servicios funerarios	30,00%		1.958	1.011	947	5	

El valor en libros neto de pérdida por deterioro de las participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas es el que se muestra a continuación:

SOCIEDADES	DOMICILIO SOCIAL	% PARTICIPACIÓN D/I (directa/indirecta)	VALOR NETO EN LIBROS
ASOCIADAS Girona, SA	Girona Riudellots de la Selva Girona	34,22% D	284
Polingesa Cementiri de Girona, SA		34,99% D 30,00% D	765 361 1.410
MULTIGRUPO Estalvida Seguros y Reaseguros, SA	Tarragona Montcada i Reixach Girona	24,71% D	6.498
Construcciones Reixach, SL Palau Migdia, SL		50,00% I (*) 50,00% I (*)	8.277 1.856
GRUPO Caixa Girona Gestió, SGIIC, SA Estugest, SA Estuimmo, SA Corredoria Assegurances Caixa Girona, SA	Girona Girona Girona Girona	100% D 100% D 100% D 100% D	343 661 11.386 60 12.450

(*) Sociedad participada mediante Estuimmo, SA.

La Entidad, haciendo uso de lo que se establece en el apartado 6.c) de la Norma 46^a de la Circular del Banco de España 4/2004, de 24 de diciembre, ha decidido aplicar, como alternativa al método de integración proporcional, el método de la participación en los procesos de consolidación de las participaciones en entidades multigrupo (Estalvida de Seguros y Reaseguros, SA, Construcciones Reixach, SL y Palau Migdia, SL) tal y como ha comunicado por escrito al Banco de España con fecha 24 de febrero de 2005.

A continuación se muestra un detalle del número de acciones de las empresas dependientes propiedad de Caixa de Girona, del valor nominal de cada una de ellas y de los desembolsos pendientes, emitidas por las empresas del Grupo y que a 31 de diciembre de 2005 y 2004 eran propiedad de Caixa de Girona:

	2005			2004		
	Número de acciones propiedad de Caixa de Girona	Nominal de cada acción (euros)	Desembolsos pendientes	Número de acciones propiedad de Caixa de Girona	Nominal de cada acción (euros)	Desembolsos pendientes
Caixagirona Gestió SGIIC, SA	220.000	3	-	220.000	3	-
Estugest, SA	11.000	60,10	-	11.000	60,10	-
Estuimmo, SA	18.944	601,01	-	18.944	601,01	-
Corredoria Assegurances Caixa de Girona, SA	60.102	1	-	60.102	1	-

Ninguna de las acciones de las empresas del Grupo se encontraban admitidas a cotización en ningún mercado organizado a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

14. Activo material

Los saldos y el movimiento correspondiente a este capítulo del balance de situación consolidado del ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	De uso propio	Inversiones Inmobiliarias	Obra Social	Total
Coste -				
Saldos a 1 de enero de 2005	133.583	4.450	7.753	145.786
Altas	8.245	53	-	8.298
Bajas	- 4.808	- 1.600	-	- 6.408
Saldos a 31 de diciembre de 2005	137.020	2.903	7.753	147.676
Amortización acumulada -				
Saldos a 1 de enero de 2005	- 60.114	- 1.746	- 3.038	- 64.898
Altas	- 5.115	-110	-108	- 5.333
Bajas	2.869	565	-	3.434
Saldos a 31 de diciembre de 2005	- 62.360	- 1.291	- 3.146	- 66.797
Activo material neto -				
Saldos a 31 de diciembre de 2005	74.660	1.612	4.607	80.879

En el apartado de altas correspondiente a la amortización acumulada, 4.792 miles de euros corresponden a la dotación de la amortización correspondiente al año 2005.

14.1. Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	28.356	- 25.450	2.906
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	40.871	- 27.461	13.410
Edificios	62.190	- 7.000	55.190
Obras en curso	298	0	298
Otros	1.868	- 203	1.665
Saldos a 31 de diciembre de 2004	133.583	- 60.114	73.469
Equipos informáticos y sus instalaciones	30.979	- 26.997	3.982
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	39.732	- 28.010	11.722
Edificios	62.856	- 7.031	55.825
Obras en curso	414	0	414
Otros	3.039	- 321	2.717
Saldos a 31 de diciembre de 2005	137.020	- 62.359	74.660

Formando parte del saldo neto a 31 de diciembre de 2005 que figura en el cuadro anterior, hay partidas por un importe aproximado de 40.629 miles de euros (40.154 miles de euros a 31 de diciembre de 2004), que se encontraban totalmente amortizadas.

Durante el año 2005 se han realizado unos desembolsos en relación con los activos en curso de construcción de 1.154 miles de euros, aproximadamente.

En la nota 27, correspondiente al valor razonable, figuran las partidas más significativas del inmovilizado de uso propio valoradas a su valor razonable.

De acuerdo con la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, con fecha 1 de enero de 2004 el Grupo procedió a valorar parte de su activo material por su valor razonable. Fruto de esta valoración, el activo material de uso propio se incrementó en la cantidad de 20.129 miles de euros. Todos estos activos materiales valorados a su valor razonable son de libre disposición y se reconocieron en los estados financieros individuales. Esta decisión

se comunicó anteriormente al Banco de España, tal y como establece dicha Disposición.

Los ajustes por la valoración a su valor razonable están reflejados en el patrimonio neto del Grupo como reservas acumuladas.

La dotación a la amortización correspondiente a la revalorización de estos inmuebles ascendió a 140 miles de euros durante el 2005.

14.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas procedentes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 365 y 337 miles de euros, respectivamente y aproximadamente; y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 24 miles de euros, aproximadamente (15 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2004).

A 31 de diciembre de 2005, los principales contratos de arrendamiento recogidos en este epígrafe se regían por la nueva Ley de Arrendamientos Urbanos 29/1994, de 24 de noviembre.

14.3. Pérdidas por deterioro

El Grupo no ha contabilizado ninguna pérdida por deterioro después de valorar todos los indicios, tanto internos como externos —como caídas significativas de su valor de mercado, evidencia de la obsolescencia del elemento e incrementos en los tipos de interés—, que puedan afectar materialmente al importe recuperable del activo.

15. Activo intangible

El desglose de los movimientos más significativos de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, que corresponden en su mayor parte a programas informáticos, es el siguiente:

		2005	2004
Con vida útil definida -			
Total bruto	3 años	4.280	3.812
De los cuales:		4.280	3.812
Desarrollados internamente		0	0
Adquiridos a terceros		4.280	3.812
Menos:			
Amortización acumulada		2.889	2.302
Total neto		1.391	1.442

15.1.1. Amortización de los activos intangibles de vida definida

El movimiento registrado en este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	2005
Con vida útil definida -	
Saldo neto a 1 de enero	1.442
Altas netas	467
Amortizaciones	- 518
Saldo final a 31-12-2005	1.391

A 31 de diciembre de 2005, activos intangibles en uso por un importe bruto de 2.434 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (2.302 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

15.1.2. Pérdidas por deterioro

El Grupo no ha contabilizado ninguna pérdida por deterioro después de valorar todos los indicios, tanto internos como externos —como caídas significativas de su valor de mercado, evidencia de la obsolescencia del elemento e incrementos en los tipos de interés—, que puedan afectar materialmente al importe recuperable del activo.

16. Periodificaciones deudoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
Otros gastos pagados no devengados	3.033	2.059
Periodificaciones cuentas vista	160	-
Provisión fondos contención	93	108
Otras periodificaciones	3	-
	3.289	2.167

17. Otros activos

El saldo de este epígrafe se desglosa a continuación:

	2005	2004
Activos netos en planes de pensiones (Nota 42)	2.355	1.515
Otros	12.549	5.772
	14.904	7.487

18. Pasivos financieros a coste amortizado

18.1. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, según la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	2005	2004
A la vista:		
Cuentas mutuas	42.794	30.300
Otras cuentas	8.157	1.722
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	95.816	47.245
Ajustes valoración	472	370
Intereses devengados	472	370
	147.239	79.637

En el cuadro siguiente se muestra el tipo de interés efectivo medio (TIE) de los depósitos en entidades de crédito.

	Porcentajes	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	1,83%	1,85%

18.2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, según la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	2005	2004
Por situación geográfica		
España	4.138.827	3.306.736
Resto de países de la Unión Europea	59.218	123.062
Otros países europeos	20.506	6.368
Latinoamérica	4.899	3.692
Otros	4.533	4.335
Ajustes valoración	35.422	21.784
TOTAL	4.263.405	3.465.977
Detalle ajustes por valoración:		
. Intereses devengados	19.320	12.160
. Operaciones micro-cobertura	15.698	9.283
. Primas/descuentos en la asunción	-5.904	-4.183
. Derivados implícitos	6.308	4.524
	35.422	21.784
Por naturaleza		
Cuentas corrientes	866.180	731.085
Cuentas de ahorro	703.304	615.195
Depósitos a plazo	2.149.983	1.620.670
Cesiones temporales de activos	486.384	464.050
Otros	22.132	13.193
Ajustes valoración	35.422	21.784
TOTAL	4.263.405	3.465.977
Detalle ajustes por valoración:		
. Intereses devengados	19.320	12.160
. Operaciones micro-cobertura	15.698	9.283
. Primas/descuentos en la asunción	-5.904	-4.183
. Derivados implícitos	6.308	4.524
	35.422	21.784
Por contrapartes -		
Administraciones públicas residentes	73.783	54.391
Otros sectores residentes	4.100.384	3.274.129
Otros sectores no residentes	89.238	137.457
Otros		
	4.263.405	3.465.977

Dentro de los “Depósitos a plazo” se recogen las emisiones de cédulas hipotecarias efectuadas en los ejercicios 2003, 2004 y 2005 por un importe total de 700.000 miles de euros. Estas cédulas presentan el detalle siguiente:

Cédula hipotecaria	Fecha emisión	Vencimiento	Tipo interés	Miles euros	Fondos
Única	11-03-03	11-03-2013	4,00%	50.000	AyT Cédulas Cajas Fondo Titulización Activos IV
Única tramo “A”	02-12-03	02-12-2013	4,51%	24.194	AyT Cédulas Cajas Fondo Titulización Activos V (A)
Única tramo “B”	02-12-03	02-12-2018	4,76%	50.806	AyT Cédulas Cajas Fondo Titulización Activos V (B)
Única	01-03-04	01-03-2016	4,39%	75.000	Cédulas TDA3 Fondo Titulización Activos,
Única tramo “A”	16-11-04	16-11-2014	4,01%	91.463	AyT Cédulas Cajas Fondo Titulización Activos VIII (A)
Única tramo “B”	16-11-04	16-11-2019	4,46%	33.537	AyT Cédulas Cajas Fondo Titulización Activos VIII (B)
Única tramo “A”	29-03-05	29-03-2015	3,75%	70.833	AyT Cédulas Cajas Fondo Titulización Activos IX (A)
Única tramo “B”	29-03-05	29-03-2020	4,00%	29.167	AyT Cédulas Cajas Fondo Titulización Activos IX (B)
Única	13-06-05	13-06-2020	3,51%	50.000	IM Cédulas 5, Fondo Titulización Activos
Única	20-06-05	16-06-2017	3,50%	100.000	Cédulas TDA7
Única tramo “A”	14-12-05	14-12-2012	Euríbor 3 meses + 0,05%	46.296	AyT Cédulas Cajas Global Serie 1
Única tramo “B”	14-12-05	12-03-2016	3,50%	46.296	AyT Cédulas Cajas Global Serie 2
Única tramo “C”	14-12-05	12-12-2022	3,75%	32.407	AyT Cédulas Cajas Global Serie 3
				700.000	

Estas cédulas, excepto el tramo “A” de la emisión de 14-12-2005, reportan intereses a tipo fijo y quedaron integradas en los fondos de titulización antes mencionados. El Grupo afecta expresamente, en garantía de estos títulos, las hipotecas que en cualquier momento figuren inscritas a su favor. Asimismo, el Grupo ha contratado, para todas las emisiones a tipo fijo, excepto la de fecha 15-06-2005, swaps de cobertura sobre estos depósitos a un tipo de interés euríbor a 6 meses más un diferencial que oscila entre el 0,095 y el 0,165 por ciento, dependiendo de la emisión, contabilizados en las cuentas de orden por su importe nominal. Para la emisión de 15-06-2005, el swap de cobertura contratado es a un tipo de interés euríbor a 12 meses más un diferencial del 0,15426%.

19. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

A continuación se muestran los movimientos en el ejercicio 2005 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de los ejercicios 2005 y 2004:

	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes			Otras Provisiones
	Provisiones para garantías financieras prestadas	Otras Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Litigios y conceptos similares	
Saldos a 31 de diciembre de 2004	1.156	-	-	1202
Dotación con cargo a resultados:	251	-	-	-
Dotaciones a provisiones	251	-	-	-
Otros movimientos	-101	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2005	1.306	-	-	1.202

Durante el año 2002 se iniciaron actuaciones judiciales contra determinados administradores y directivos de la Entidad que están en la actualidad pendientes de resolución. Los administradores, conjuntamente con sus asesores legales, consideran que su resolución no tendrá impacto para la Entidad.

20. Periodificaciones acreedoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Periodificaciones avales	1.584	-
Gastos devengados no vencidos	5.346	5.356
Otras periodificaciones	692	-
	7.622	5.356

21. Otros pasivos - Resto

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Operaciones en curso	3.837	901
Cuentas transitorias	1.800	7.645
Prod. Anticipados operaciones diversas	743	623
Aplicación de efectos	7.584	6.164
Otros conceptos	1.365	301
	15.329	15.634

22. Ajustes por valoración

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta, que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo; variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos donde tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estos activos.

A continuación se muestra el detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2005 y de 2004:

AJUSTES POR VALORACIÓN 2005	Caixa de Girona	Caixa Girona Gestió, SA	Estugest, SA	Estuimmo, SA	Corredoria Caixa Girona, SA	TOTAL
Activos financieros disponibles para la venta:						
Instrumentos de capital	71.477	2	1.428	6	5	72.918
Valores representativos de deuda	53.945	-	1.425	6	5	55.381
	17.532	2	3	-	-	17.537

AJUSTES POR VALORACIÓN 2004	Caixa de Girona	Caixa Girona Gestió, SA	Estugest, SA	Estuimmo, SA	Corredoria Caixa Girona, SA	TOTAL
Activos financieros disponibles para la venta:						
Instrumentos de capital	61.084	-	404	-	-	61.488
Valores representativos de deuda	38.469	-	404	-	-	38.873
	22.615	-	-	-	-	22.615

Véase el estado de cambios en el patrimonio neto.

23. Fondo de dotación

El fondo de dotación de Caixa de Girona es de 6 miles de euros.

No se han registrado movimientos durante el ejercicio 2005 por este concepto.

24. Reservas

El importe de las reservas registradas en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascendía a 300.709 y 277.260 miles de euros, respectivamente, el cual se encontraba registrado en el epígrafe “Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas” del patrimonio neto de los balances de situación consolidados en dichas fechas.

A continuación se presenta el movimiento de estas reservas durante el ejercicio 2005:

	Dominante	Integración Global	Método Participación	Total
Saldo a 31-12-2004	258.607	18.102	1.699	278.408
Distribución resultados dominantes	29.703	-	-	29.703
Dotación Obra Social	-8.500	-	-	-8.500
Distribución resultados Integración Global	-	3.611	-	3.611
Distribución resultados Método Participación	-	-	762	762
Dividendos recibidos 2005 Integración Global	1.190	-1.190	-	-
Dividendos recibidos 2005 Método Participación	293	-	-293	-
Otros movimientos	-1.116	4	268	-844
Saldo a 31-12-2005	280.177	20.531	2.436	303.144

Seguidamente se presenta información sobre estas reservas registradas en el balance consolidado.

- Reservas de primera aplicación

Tal como se indica a lo largo de la Nota 2, la aplicación por primera vez a 1-1-2004 de los nuevos criterios de valoración que marca la nueva normativa contable, en determinadas partidas patrimoniales, origina unas contrapartidas registradas dentro del epígrafe “Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas”, de las que se indica el detalle a continuación:

CONCEPTO	RESERVAS
Baja Fondo para Riesgos Generales (**)	15.857
Baja Gaesco Holding del perímetro consolidación	-2.275
Revalorización inmovilizado material	13.083
Comisiones financieras operaciones crediticias	-4.003
Requerimientos fondo insolvencias específico	-60
Requerimientos fondo insolvencias genérico	-7.989
Baja fondo insolvencias estadístico	14.677
Recálculo fondo interno pensiones	1.895
Baja fondo fluctuación valores renta variable	3.534
Otros conceptos	448
TOTAL RESERVAS 1ª APLICACIÓN A 1-1-2004 (*)	35.167

(*) Importe neto en miles de euros del efecto fiscal correspondiente.

(**) En el anexo de consolidación a 1 de enero de 2004 este importe se encuentra recogido directamente como más reservas en la columna correspondiente a la Circular 4/1991.

- Reservas de revaloración Real Decreto - Ley 7/1996, de 7 de junio:

Esta reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, el remanente podrá destinarse a reservas de libre disposición siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

El saldo registrado en el epígrafe “Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas” del patrimonio neto de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 en concepto de reservas de revaloración del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, ascendía a 10.450 y 10.450 miles de euros, respectivamente.

Por otro lado, y registrado en el mismo epígrafe del Patrimonio Neto, se incluyen las reservas de revalorización de inmovilizado correspondientes a la aplicación del valor razonable a los elementos de activo que permite la primera aplicación de la Circular 4/2004, del Banco de España, y que ascienden a 12.819 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (13.084 miles de euros a 31 de diciembre de 2004), generadas íntegramente por la Entidad dominante.

24.1. Reservas de entidades integradas globalmente

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto “Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas” de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, en la parte de dicho saldo que tiene su origen en el propio proceso de consolidación, desglosado para entidades integradas global o proporcionalmente en los estados financieros consolidados, a excepción de la Entidad dominante, se indica seguidamente:

	2005	2004
	Reservas acumuladas	Reservas acumuladas
CAIXAGIRONA GESTIÓ SGIIC, SA	14.063	12.891
ESTUGEST, SA	3.574	3.789
ESTUIMMO, SA	6	37
CORREDURIA ASSEGURANCES CAIXAGIRONA	2.889	2.106
	20.532	18.823

24.2. Reservas de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto “Fondos propios - Reservas - Reservas de entidades valoradas por el método de la participación” de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, en la parte de dicho saldo que se ha puesto de manifiesto como parte del proceso de consolidación, desglosado para cada entidad valorada por el método de la participación en los estados financieros consolidados, se indica seguidamente:

	2005	2004
	Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	Reservas de entidades valoradas por el método de la participación
ESTALVIDA SEGUROS Y REASEGUROS, SA	231	164
GIRONA, SA	664	588
CEMENTIRI DE GIRONA, SA	-76	2
POLINGESA	942	744
CONSTRUCCIONS REIXACH, SL	398	148
PALAU MIGDIA, SL	277	1
	2.436	1.647

24.3. Otras Reservas de la Entidad dominante

El desglose por conceptos de los saldos del epígrafe del patrimonio neto “Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas” de los balances de situación consolidados correspondientes a la Entidad dominante, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, en la parte de dicho saldo que se ha puesto de manifiesto como parte del proceso de consolidación, se indica seguidamente:

	2005	2004
	Reservas	Reservas
CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA	256.908	234.903
	256.908	234.903

24.4. Reservas totales del Grupo

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios - Reservas" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, desglosado por los importes correspondientes a los diferentes métodos empleados en los procesos de consolidación, así como las reservas de revalorización, se indican seguidamente:

	2005	2004
	Reservas	Reservas
CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA	256.908	234.903
ENTIDADES INTEGRADAS GLOBALMENTE	20.532	18.823
ENTIDADES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	2.436	1.647
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	23.269	23.534
	303.145	278.907

25. Situación fiscal

25.1. Grupo Fiscal Consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye Caixa de Girona, como sociedad dominante, y, como dominadas, aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. Así, el Grupo Consolidado está formado por Caixa de Girona, por Caixa de Girona Gestió, SA, SGIIC, por Estugest, SA, por Estuimmo, SA y por Corredoria d'Assegurances Caixa de Girona, SA.

El resto de las entidades dependientes del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables a cada una de ellas.

25.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2005, se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios respecto a los principales impuestos que son de aplicación al Grupo Fiscal Consolidado.

A 31 de diciembre de 2005, el Grupo Fiscal Consolidado tenía incoadas Actas de Inspección referidas a los ejercicios 1995 a 1998 y correspondientes, en su mayor parte, a diferencias temporales derivadas de las divergencias entre normas contables y fiscales.

A pesar de que parte de estas Actas fueron firmadas en disconformidad y fue presentada reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico-Administrativo Regional de Cataluña, la Entidad, a 31 de diciembre de 2005, mantiene provisiones para la cobertura de los riesgos máximos que pudiesen derivarse de las mismas.

Teniendo en consideración las provisiones registradas por el Grupo por este concepto, los Administradores de Caixa de Girona estiman que los pasivos que, en su caso, pudiesen derivarse como resultado de las Actas incoadas no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudiesen llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, según la opinión de los asesores fiscales del Grupo y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

25.3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo “Impuestos sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004:

	2005	2004
Gastos Impuesto sobre beneficios del ejercicio	5.986	6.936
Ajuste en el gasto del impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	518	54
Total gasto impuesto sobre sociedades	6.504	6.990

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados del ejercicio 2005 y el resultado antes de impuestos de dicho ejercicio multiplicado por el tipo impositivo vigente en el mismo aplicable en España:

	2005
Resultado antes de impuestos	44.990
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	15.747
Efecto de las diferencias permanentes:	
Dotación a la Obra Social	-3.010
Otras diferencias permanentes	
Baja impuestos anticipados fondo interno	-1.187
Provisión ventas cobro aplazado	485
Exteriorización fondo pensiones interno	-4.501
Otros	-266
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:	
Doble imposición sobre dividendos	-772
Otras deducciones	-510
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados	5.986
Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores)	7.636
Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	-7.571
Cuota del Impuesto sobre Beneficios	6.051

Durante el ejercicio 2005, el Grupo ha reconocido como menor gasto del impuesto de sociedades en la cuenta de pérdidas y ganancias el impuesto anticipado generado por la exteriorización en el año 2002 de los compromisos de pensiones del personal activo, por importe de 4.501 miles de euros.

25.4. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2005 y 2004 el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes en concepto de impuesto sobre sociedades por los conceptos siguientes:

	2005	2004
Plusvalías / minusvalías no realizadas de títulos disponibles para la venta	-6.155	-10.315
	-6.155	-10.315

25.5. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta en el momento de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances a 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

Impuestos diferidos deudores con origen en:	2005	2004
Impuestos anticipados por diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos a efectos contables y fiscales:		
Por pérdidas por deterioro contabilizadas sobre activos Financieros	11.353	10.376
Dotaciones para fondos de pensiones	7.959	2.989
Otras provisiones	1.922	
Ajustes por valoración comisiones	2.003	2.905
	23.237	16.270

Impuestos diferidos acreedores con origen en:	2005	2004
Revalorización activos	6.901	7.187
Valoración razonable activos financieros	45.244	34.170
Otros	638	179
	52.783	41.536

25.6. Provisiones para impuestos

A continuación se muestra el movimiento registrado en el epígrafe “Provisiones - Provisiones para impuestos” del balance de situación en los ejercicios 2005 y 2004:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.202	1.202
Saldo al cierre del ejercicio	1.202	1.202

El movimiento de la partida correspondiente a las reservas por revalorización, fruto de valorar parte de su activo material por su valor razonable, es el siguiente:

	2005
Saldo a 1 de enero	13.084
Movimientos por bajas elementos revalorizados	- 174
Amortizaciones elementos revalorizados	- 91
Saldo a 31 de diciembre	12.819

Por otra parte, el importe neto acumulado, al cierre del ejercicio, correspondiente a la actualización efectuada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, ascendió a 6.022 miles de euros, aproximadamente.

25.7. Dedución por reinversión

En el presente ejercicio, el Grupo ha transmitido diferentes elementos del inmovilizado material por un valor de 2.656 miles de euros, obteniendo un beneficio de 1.918 miles de euros.

El Grupo ha reinvertido la totalidad de las rentas obtenidas en la adquisición de elementos patrimoniales, contemplados en el apartado 3 del artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, TRLIS) dentro del ejercicio 2005, los cuales estarán afectos a la actividad económica desempeñada por el Grupo, por lo que se procede al cálculo de la deducción por reinversión conforme a lo establecido en dicho artículo.

A efectos del cumplimiento del requisito de información establecido en el apartado 8 del artículo 42 del TRLIS, se hace constar que la renta acogida a la deducción es de 2.656 miles de euros, cuya reinversión se ha materializado íntegramente en activos del inmovilizado material adquiridos durante el ejercicio 2005, concretamente durante los meses de enero, febrero, marzo, abril, mayo, junio, julio, agosto, septiembre, octubre y diciembre.

26. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

Caixa de Girona gestiona y pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos siguientes:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito
- Riesgo estructural de interés
- Riesgo de mercado
- Riesgos operativos

Los sistemas de auditoría y control interno abarcan, también, otros riesgos de la actividad del Grupo, como son riesgos legales y fiscales, riesgos de fraude y riesgos tecnológicos.

A nivel ejecutivo, hay una segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se origina el riesgo y sus unidades de seguimiento y control.

El Grupo sigue avanzando en un proyecto interno destinado al análisis de las innovaciones de todo orden que puede comportar la futura regulación del BIS (Bank of International Settlements), en sus diferentes aspectos (riesgos de mercado, de crédito, operativo...) y en la optimización de la gestión de los recursos propios y la liquidez del Grupo.

El Comité de Activo y Pasivos (COAP) constituye el órgano directamente responsable de la gestión de los riesgos de tipos de interés, liquidez y de mercado. El COAP adopta las estrategias de inversión o cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de la variación de los tipos de interés, así como las políticas de financiación.

La dirección del Grupo (concretamente, la unidad de Tesorería, dependiente del área de Dirección Financiera) gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a sus instrumentos financieros para asegurar que dispondrá en todo momento de suficiente liquidez para cumplir sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del grupo para responder con rapidez frente a oportunidades estratégicas de mercado.

En la gestión del riesgo de liquidez, el Grupo utiliza un enfoque centralizado, aplicando herramientas informáticas integradas con las que se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por el Grupo para sus activos y pasivos, así como en base a garantías o instrumentos adicionales de los que dispone el Grupo para garantizar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no utilizadas por el Grupo). La posición en cuanto al riesgo de liquidez del Grupo se establece en base a diversos análisis de escenarios y de sensibilidad. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no sólo situaciones normales de mercado, sino también condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar el corriente de cobros y pagos del Grupo, debidas a factores de mercado o a factores internos del Grupo.

A continuación se presenta el desglose por plazos de vencimientos de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2004, en un escenario de “condiciones normales de mercado”:

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos en bancos centrales	55.526	0	0	0	0	0	55.526
Cartera de negociación	0	223	445	1.782	4.974	0	7.424
Otros activos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	0	0	0	0	0	2.965	2.965
Activos financieros disponibles para la venta	0	28.994	20.361	187.463	367.413	284.215	888.395
Inversiones crediticias	85.335	183.928	260.849	695.410	1.218.097	1.385.273	3.828.891
Cartera de inversión a vencimiento	0	0	0	0	0	0	0
Derivados de cobertura	0	806	1.612	6.450	18.005	0	26.873
Activos no corrientes en venta	0	6	13	57	305	426	807
Participaciones	0	0	0	0	0	21.698	21.698
Contratos de seguros vinculados a pensiones	41	17	34	152	162	0	405
Activos materiales	0	674	1.348	6.066	32.352	40.440	80.879
Activos intangibles	0	12	23	104	556	696	1.391
Activos fiscales	2.572	1.072	2.143	9.643	10.287	0	25.717
Periodificaciones	329	137	274	1.233	1.316	0	3.289
Otros activos	1.490	621	1.242	5.589	5.961	0	14.903
Total a 31 de diciembre de 2005	145.293	216.439	288.343	913.949	1.659.428	1.735.711	4.959.163
Total a 31 de diciembre de 2004	141.979	246.977	193.622	630.250	1.369.742	1.447.748	4.030.318
PASIVO							
Cartera de negociación	0	3	6	24	69	0	102
Otros activos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos financieros a valores razonable con cambios en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos financieros a coste amortizable	48.315	746.176	358.343	1.013.027	1.194.944	1.070.896	4.431.700
Capital con naturaleza de pasivo financiero	0	0	0	0	0	0	0
Derivados de cobertura	0	325	650	2.599	7.253	0	10.827
Provisiones	0	199	399	1.795	7.734	4.864	14.991
Pasivos fiscales	5.682	2.368	4.734	21.307	22.728	0	56.819
Periodificaciones	762	318	635	2.858	3.049	0	7.622
Otros pasivos	2.255	940	1.879	8.456	9.020	0	22.550
Total a 31 de diciembre de 2005	57.014	750.329	366.646	1.050.066	1.244.796	1.075.760	4.544.611
Total a 31 de diciembre de 2004	39.439	629.876	326.505	1.010.984	979.584	670.107	3.656.496
Diferencia activo-pasivo a 31 de diciembre de 2005	88.279	-533.890	-78.303	-136.117	414.632	659.951	414.552
Diferencia activo-pasivo a 31 de diciembre de 2004	102.540	-382.899	-132.883	-380.734	390.158	777.640	373.822

27. Valor razonable

27.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable

A continuación se detalla el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004, que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2, no se encontraban registrados en los balances consolidados en dichas fechas por su valor razonable, de acuerdo con las carteras en las que estos se encontraban clasificados, junto con sus correspondientes valores en libros en dichas fechas:

	2005		2004	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Caja y depósitos en bancos centrales	55.526	55.526	77.438	77.438
Inversiones crediticias	-	-	-	-
Préstamos y créditos	3.589.658	3.611.804	2.789.877	2.817.790
Depósitos de entidades de crédito	217.876	218.610	197.267	197.371
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado				
Depósitos de la clientela	4.263.405	4.139.761	3.465.976	3.365.157
Depósitos de entidades de crédito	147.239	147.751	79.637	79.650

El valor razonable de los activos y de los pasivos financieros que no se encontraban registrados en los balances individuales en dichas fechas por su valor razonable, ha sido estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración generalmente aceptadas, que utilizan datos observables en el mercado. La técnica utilizada con carácter general consiste en la actualización a valor actual de todos los flujos esperados de los activos financieros a partir de las curvas de tipos de interés observadas en los mercados.

27.2. Valor razonable del inmovilizado material

La partida más significativa del inmovilizado material corresponde a las oficinas y locales de uso propio (su valor en libros es de 34.491 y 33.558 miles de euros, aproximadamente, para los años 2005 y 2004, respectivamente).

El valor razonable de estos activos materiales a 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a 46.940 y 41.453 miles de euros, aproximadamente, para los años 2005 y 2004, respectivamente.

El valor razonable del inmovilizado material mostrado en el párrafo anterior se ha estimado de la manera siguiente:

- Para aquellos activos para los que no se dispone de una tasación actualizada realizada por un tasador autorizado por el Banco de España, el valor razonable incluido en el párrafo anterior se ha obtenido a partir de estimaciones realizadas por el Grupo tomando en consideración los datos del mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a las del Grupo.
- Para los activos para los que se dispone de una tasación actualizada realizada por un tasador autorizado por el Banco de España, se ha tomado como valor razonable el valor obtenido de dicha tasación, realizada según lo dispuesto en la OM/805/2003.

28. Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Grupo en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como otros tipos de activos financieros (cartera de renta fija del Grupo, derivados...).

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

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

La estrategia que en materia de riesgo sigue la Entidad viene marcada por el Consejo de Administración, que también fija los límites de facultades de los comités de riesgos y sanciona las operaciones cuyo riesgo excede de las facultades delegadas a órganos inferiores.

El Consejo de Administración, además de aprobar las políticas de riesgo para los diferentes negocios de la Entidad, fija los límites de las facultades delegadas a todos los niveles y sanciona las operaciones que por su importe no entren en el capítulo anterior.

La Dirección de Inversiones Crediticias de Caixa de Girona es independiente de las unidades de negocio y está estructurada respondiendo a las diferentes áreas y segmentos de clientes, realizando desde el estudio, formalización y administración de operaciones hasta, en su caso, el recobro de las posiciones morosas.

Las actividades de control del riesgo de crédito en Caixa de Girona son desempeñadas en función de los instrumentos por el Departamento de Control Crediticio y Seguimiento, que depende directamente de la Subdirección General, el departamento de Control de Gestión y el Comité de Activos y Pasivos (COAP) para tesorería y mercado de capitales, dependiente de la Dirección General. Estas unidades son responsables de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito aprobados por el Consejo de Administración de Caixa de Girona. Estas unidades realizan las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia que se deben asignar a las operaciones realizadas por el Grupo, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas de Caixa de Girona y con la normativa que le es aplicable. Asimismo, estas unidades son responsables de la aplicación de los límites de concentración de riesgos de Caixa de Girona aprobados por el Consejo de Administración.

Caixa de Girona dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito para contrapartes individualmente consideradas, así como para grupos de empresas. Caixa de Girona establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas que les son comunes. Caixa de Girona realiza análisis de sensibilidad para estimar los efectos de las posibles variaciones en las tasas de morosidad de los diferentes grupos de concentración de riesgos.

Asimismo, Caixa de Girona dispone de un sistema de “credit scoring” que considera las diferentes características de las operaciones y de los deudores que, de acuerdo con la experiencia histórica y las mejores prácticas del mercado, sirven a Caixa de Girona para segregar aquellas operaciones que, según su riesgo de crédito, pueden

ser asumidas por Caixa de Girona de aquellas que no lo son. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobados por el Consejo de Administración de Caixa de Girona, disponiendo el Grupo de los procedimientos de revisión que permiten que este sistema se encuentre constantemente actualizado.

A continuación se muestra el movimiento producido en el ejercicio 2005 de los activos financieros deteriorados de Caixa de Girona que no se encuentran registrados en el balance por considerarse remota su recuperación, aunque Caixa de Girona no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes debidos:

	2005
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación a 1 de enero	11.321
Adiciones	
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	82
Otras causas	5.064
Recuperaciones-	
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional	6.043
Bajas definitivas de operaciones	
Por condonaciones de deuda	4
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación a 31 de diciembre	10.420

29. Exposición al riesgo de interés

El riesgo de tipo de interés es consecuencia de que la composición del activo y del pasivo es diferente en cuanto a plazos e índices de revisión, así como en los vencimientos de las operaciones. Estos desajustes provocan que el Grupo se halle expuesto, en mayor o menor medida, ante una variación en los tipos de interés, a variaciones en la cuenta de resultados o en el valor neto patrimonial.

Las labores de gestión y control del riesgo de tipos de interés se realizan por parte del Comité de Activos y Pasivos (COAP), por la Dirección Financiera y por el Departamento de Control de Gestión. Este departamento es el encargado de poner en práctica los procedimientos que aseguren que el Grupo cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipos de interés. El objetivo que persigue el Grupo mediante la implantación de estas políticas es limitar al máximo los riesgos de tipos de interés a los que está sometido el Grupo, alcanzando un equilibrio con la rentabilidad del Grupo.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipos de interés asumido por el Grupo, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiesen afectarlo de manera importante. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones individualmente significativas para el Grupo se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones del Grupo, con el fin de asegurar el control de los riesgos de tipos de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesto el Grupo por su emisión o adquisición.

El Grupo utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipos de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que puedan exponer al Grupo a riesgos de tipos de interés igualmente significativos,

reduciéndose así este tipo de riesgo en su práctica totalidad. El Grupo no tiene constituidas macro-coberturas de tipos de interés.

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición del Grupo al riesgo de tipos de interés en euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, que aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica según sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipo de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura de riesgo de tipos de interés.

A 31 de diciembre de 2005

	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
Denominados en euros								
Activos financieros								
Con tipo de interés variable	463.135	414.412	1.965.722	32.692	561	5.080	44	692
Con tipo de interés fijo	262.061	167.654	370.808	149.844	81.033	115.575	209.124	263.607
De los cuales, cubiertos con derivados	0	0	0	0	0	0	0	70.000
Pasivos financieros								
Con tipo de interés variable	0	501.530	16.050	0	0	0	0	0
Con tipo de interés fijo	797.120	322.302	972.966	479.184	428.432	137.075	119.729	1.069.159
De los cuales, cubiertos con derivados	3.000	2.000	7.500	23.000	26.100	58.268	2.000	657.031

A 31 de diciembre de 2004

	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
Denominados en euros								
Activos financieros								
Con tipo de interés variable	378.736	309.115	1.470.933	16.841	1.135	80	118	823
De los cuales, cubiertos con derivados	0	0	0	0	0	0	0	0
Con tipo de interés fijo	222.908	123.702	238.133	198.998	94.730	79.332	193.793	302.615
De los cuales, cubiertos con derivados	0	0	0	0	0	0	0	45.000
Pasivos financieros								
Con tipo de interés variable	0	50.153	16.050	0	0	0	0	0
De los cuales, cubiertos con derivados	0	0	0	0	0	0	0	0
Con tipo de interés fijo	669.455	296.080	950.846	382.648	371.860	71.020	90.202	640.603
De los cuales, cubiertos con derivados	0	8.000	13.500	11.000	22.000	15.000	17.268	335.728

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipos de interés del Grupo, hay que señalar que, a 31 de diciembre de 2005, se estima que una variación en el futuro del Euríbor de 100 puntos básicos tendría un efecto del mismo signo en el patrimonio del Grupo de aproximadamente 111 puntos básicos (83, a 31 de diciembre de 2004) (medido sobre los recursos propios del Grupo a 31 de diciembre de 2005) y una variación del mismo signo en la cuenta de resultados de 377 puntos básicos (271 puntos básicos a 31 de diciembre de 2004) (medido sobre el margen de intermediación del Grupo en el ejercicio 2005).

30. Exposición a otros riesgos de mercado

El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, el Grupo no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

La sensibilidad de la cuenta de resultados y del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2005 y 2004 para las variaciones provocadas sobre los instrumentos financieros del Grupo, de variaciones porcentuales de un 1%, de las diferentes monedas extranjeras en las que el Grupo mantiene saldos es de carácter no significativo.

Para la medición del riesgo de mercado de la cartera de renta fija y renta variable, se utiliza metodología del Valor en Riesgo (VaR), que cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una determinada cartera, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de 10 días. El modelo que se sigue para el cálculo del VaR es el “paramétrico”, que se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de los cambios en los precios de mercado.

En el cuadro adjunto se informa de los últimos valores de VaR de las posiciones del Grupo:

Adicionalmente al cálculo del VaR, se realiza un análisis de tensión (“Stress testing”). Las estimaciones de stress cuantifican la pérdida potencial máxima en el valor de la cartera en escenarios extremos de cambios en los factores de riesgo a los que está expuesta dicha cartera.

A su vez, el modelo de VaR se completa con un análisis diario de consistencia (back testing), definido siguiendo las recomendaciones del Comité de Supervisión de Basilea, que consiste en comparar el valor calculado de VaR con el resultado total de gestión del día siguiente.

31. Obra Social

A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación consolidado en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de Caixa de Girona, junto con sus respectivos saldos a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Activo		
Activo material - afecte a la Obra Social	4.607	4.715
Inmuebles	4.593	4.682
Mobiliario e instalaciones	14	33
	4.607	4.715
Pasivo		
Dotación fondos Obra Social	15.736	14.568
Gastos de mantenimiento	-8.516	-7332
	7.220	7.236

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida “Otros pasivos - Fondos de la Obra Social” del cuadro anterior durante el ejercicio 2005:

	2005
Saldo a 1 de enero	7.236
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	8.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio	8.516
Amortización del inmovilizado de la Obra Social	109
Gastos corrientes del ejercicio presupuestados	8.407
Saldo a 31 de diciembre	7.220

32. Otra información significativa

32.1. Garantías financieras

Se entiende por garantías financieras aquellos importes que las entidades consolidadas deberán pagar por cuenta de terceros, en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por las mismas en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el detalle, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, según el riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	2005	2004
Avalés financieros	10	105
Avalés técnicos	90.305	65.453
Créditos documentarios irrevocables	1.778	2.270
	92.093	67.828

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago por parte de las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos “Comisiones Percibidas” e “Intereses y rendimientos asimilados” (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que llevan causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, que se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado

en el epígrafe “Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del balance consolidado (véase Nota 19).

32.2. Activos cedidos en garantía

No hay activos propiedad del Grupo que garanticen operaciones realizadas por él o por terceros ni ningún pasivo contingente asumido por el Grupo.

32.3. Otros pasivos contingentes

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los pasivos contingentes del grupo podían clasificarse, según su naturaleza, de la manera siguiente:

	2005	2004
Avales dudosos	569	655
	569	655

32.4. Disponibles por terceros

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los importes pendientes de disponer correspondientes a los contratos de financiación para los que el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance consolidado eran los siguientes:

	2005	2004
	Importe pendiente de disponer	Importe pendiente de disponer
Con disponibilidad inmediata	679.910	522.841
Entidades de crédito	563	199
Sector de Administraciones Públicas	28.383	28.664
Otros sectores	650.964	493.978
Con disponibilidad condicionada	279.366	212.717
Otros sectores	279.366	212.717
	959.276	735.558

32.5. Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo y depositaria de valores

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se indica a continuación:

	2005	2004
Sociedades y Fondos de Inversión	312.948	270.091
Fondos de Pensiones	63.181	45.405
Productos de seguro	217.284	202.430
	593.413	517.926

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados, pero no gestionados, por el Grupo en los ejercicios 2005 y 2004:

	2005	2004
Fondos de Inversión	25.070	21.963
Fondos de Pensiones	39.988	33.900
Productos de seguros	36.530	38.611
	101.588	94.474

32.6. Titulización de activos

Durante los ejercicios 2005 y 2004, la Entidad no ha realizado operaciones de titulización de activos. Las últimas operaciones de titulización de activos, mediante las que se procedió a ceder a diversos fondos de titulización de activos préstamos y créditos de su cartera, habiendo transferido en su totalidad a dichos fondos de titulización las ventajas y riesgos significativos asociados con los mismos (básicamente, riesgo de crédito y de tipo de interés, y la rentabilidad asociada con el mismo) se realizaron durante el año 2002. A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados en el ejercicio 2002 que se dieron de baja del balance y que permanecen vivos a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Activos transferidos en el ejercicio 2002		
Préstamos hipotecarios sobre viviendas	5.487	7.837
Préstamos al consumo	2.957	4.673
	8.444	12.510

32.7. Arrendamientos financieros

	2005	2004
Otros sectores residentes		
Cuotas a pagar	90.074	73.834
Valores residuales no garantizados	5.127	4.163
Otros sectores no residentes		
Cuotas a pagar	62	--
Valores residuales no garantizados	1	--

33. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2005 y 2004:

	2005	2004
Depósitos en Entidades de crédito	5.112	4.171
Créditos a la clientela	121.744	103.709
Valores representativos de deuda	29.048	29.034
Operaciones del mercado monetario	-	-
Activos dudosos	203	178
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	-444	-536
Otros rendimientos	12	254
	155.675	136.810

34. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos de Entidades de crédito	1.778	2.219
Depósitos de la clientela	71.169	52.719
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	-8.341	-3.406
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	479	389
Otras cargas	153	199
	65.238	52.120

35. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros, es el siguiente:

	2005	2004
Instrumentos de capital clasificados como: Activos financieros disponibles para la venta - Acciones	2.616	2.183
	2.616	2.183

36. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose por sociedades del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entidades asociadas		
Girona, SA	143	134
Cementiri de Girona	6	2
Polingesa	683	486
Entidades multigrupo		
Estalvida de Seguros y Reaseguros, SA	200	140
Construccions Reixach, SL	142	520
Palau Migdia, SL	322	273
	1.496	1.555

37. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004, clasificadas de acuerdo con los principales conceptos por los que se han originado, así como los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Comisiones de apertura	7.809	6.531
Comisiones percibidas		
Comisiones por riesgos contingentes	866	709
Comisiones por compromisos contingentes	324	217
Comisiones por servicios de cobros y pagos	15.486	12.178
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	86	89
Comisiones de comercialización	6.141	5.147
Otros	4.743	4.661
	27.646	23.001
Otros ingresos de explotación		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	3.083	1.051

38. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004, clasificadas según los principales conceptos por los que se han originado, así como los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	2005	2004
Comisiones pagadas -		
Comisiones cedidas a intermediarios	4.069	3.897
Otras comisiones	638	627
	4.707	4.524

39. Resultado neto de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, en función de las carteras de instrumentos financieros que las originan es el siguiente:

	2005	2004
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Cartera de negociación	179	609
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-56	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.234	1.451
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura	6.747	-2.642
Otros	-8.992	2.369
	112	1.787

40. Diferencias de cambio

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Conversión a la moneda funcional de las entidades consolidadas de las partidas monetarias en moneda extranjera arrendamiento operativo	65	-44
	65	-44

41. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	291	275
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	3.083	1.051
Otros	2.503	2.526
	5.877	3.852

42. Gastos de personal

La composición del capítulo “Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
Sueldos y salarios	34.449	30.961
Seguridad Social	8.149	7.740
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	-	-
Aportaciones a fondos de pensiones externos	2.105	1.711
Otros gastos de personal	1.275	1.170
	45.978	41.582

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones interno figura registrado en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias con un importe, en 2005, de 354 miles de euros.

Igualmente, el coste financiero de la provisión por prejubilaciones figura registrado en el mismo epígrafe y por un importe, en el mismo ejercicio, de 126 miles de euros.

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Número de Personas	
	2005	2004
Alta Dirección	10	7
Directivos y Jefes	298	271
Oficiales administrativos	327	340
Auxiliares administrativos	352	296
Subalternos	10	10
	997	924

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en los epígrafes “Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares” y “Contratos de seguros vinculados a pensiones” de los balances a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

42.1. Compromisos post-ocupación

	2005	2004
Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares		
RD 1588/1999 exteriorizados	405	698
RD 1588/1999 resto	12.078	12.541
	12.483	13.239
Contratos de seguros vinculados a pensiones		
Compromisos post-ocupación	405	698
	405	698

Planes de aportación definida

Caixa de Girona tiene asumido con sus empleados, en función de los Acuerdos suscritos con los representantes sindicales de sus empleados, el compromiso de realizar una aportación consistente básicamente en un 4% sobre el salario pensionable de sus empleados (calculado en función de la categoría profesional y de la edad del empleado), al fondo de pensiones externo “Caixa de Girona Fondo de Empleo, FP”, que incluye un Plan de pensiones del Sistema de Ocupación.

Asimismo, los empleados gozan de coberturas adicionales en materia de viudedad, orfandad e invalidez que se encuentran cubiertas mediante pólizas de seguros contratadas con Estalvida d'Assegurances i Reassegurances, SA.

El saldo de estas pólizas en el año 2005 ha sido de 405 miles de euros.

	2005	2004
Valores actuales de los compromisos		
Riesgos devengados por pensiones no causadas:		
Derechos consolidados aportación definida	25.444	23.281
Patrimonio de los planes de pensiones	25.924	24.351

Planes de prestación definida

A continuación se muestra, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-ocupación por el Grupo, de acuerdo con la forma en la que estos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afecto, destinados a su cobertura, y el valor actual de los compromisos no registrados en los balances en

dichas fechas en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004, de Banco de España, y de acuerdo con los epígrafes de los balances en estas fechas en los que, en su caso, se encontraban contabilizados.

	2005	2004
Valores Actuales de los compromisos-		
Compromisos con el personal pasivo jubilado antes del 31-12-2000	9.425	9.133
Provisiones constituidas	9.425	9.133
Compromisos con el personal activo	4.794	5.212
Saldo póliza de seguros	7.149	6.927
Activos netos en planes de pensiones (Nota 17)	2.355	1.715

Los compromisos asumidos con el personal pasivo jubilado antes del 31-12-2000 corresponden al compromiso asumido por el Grupo de completar la prestación de jubilación de los empleados hasta un importe igual al 100% del salario pensionable del empleado en el momento de producirse su jubilación.

Las bases técnicas utilizadas para los cálculos correspondientes a la valoración de las pensiones que se están abonando desde el fondo interno de la Entidad son las siguientes:

- Tipo de interés técnico: 4,00% anual
- Revalorización anual de los complementos por pensiones: crecimiento de las pensiones del 2% anual
- Tablas de supervivencia: GRM-95 (hombres) / GRF-95 (mujeres)

42.2. Compromisos por jubilaciones parciales

	2005	2004
Valores Actuales de los compromisos- Compromisos con el personal jubilado parcialmente	2.653	3.408
Provisiones constituidas	2.653	3.408

La edad estimada de jubilación de cada empleado es la pactada.

El movimiento registrado en el epígrafe “Provisiones - Compromisos por pensiones y obligaciones similares”, asociado con los importes que cubren los compromisos por jubilaciones parciales del Grupo en el ejercicio 2005, se muestra a continuación:

	2005
Saldos al inicio del ejercicio:	3.408
Movimientos con reflejo en la cuenta de resultados - Coste financiero asociado a los compromisos	-126
Movimientos sin reflejo en la cuenta de resultados: - Pagos a prejubilados	-629
Saldos al cierre del ejercicio:	2.653

42.3. Retribuciones en especie

Las retribuciones en especie al personal reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias se corresponden con el diferencial habido entre los intereses de las operaciones crediticias del personal, calculados al tipo de interés preferencial determinado en los Pactos de Empresa vigentes en el momento, y el tipo de interés de mercado establecido para las operaciones deanáloga naturaleza para el resto de la clientela de la Entidad. Estas remuneraciones han ascendido a 370 miles de euros en el año 2005 (308 miles de euros en 2004) y han sido sometidas a la retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas correspondiente a cada uno de los empleados titulares de dichas operaciones.

43. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Tecnología y sistemas	3.961	3.541
Comunicaciones	1.925	1.738
Publicidad	1.294	2.050
Inmuebles e instalaciones	5.092	4.433
Tributos	711	761
Alquileres	2.270	2.009
Otros gastos de administración	6.923	5.967
	22.176	20.499

Incluidos en el saldo de “Otros gastos de administración” se recogen los honorarios satisfechos para la auditoría de la Entidad y sociedades del Grupo, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005, independientemente del momento de su facturación, que suman un importe de 113.083 euros. Asimismo, este saldo incluye 37.000 euros correspondientes a asesoramiento en relación con la implantación de la nueva circular 4/04 del Banco de España, de 22 de diciembre.

44. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	966	934
Otros conceptos	164	218
	1.130	1.152

45. Ingresos y gastos financieros de actividades no financieras

La Entidad, durante el ejercicio 2005, no ha tenido ni ingresos ni gastos por estos conceptos.

46. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	2.669	30	2.237	133
Otros conceptos	1.060	93	1.155	97
	3.729	123	3.392	230

47. Partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

	2005			2004		
	Empresas asociadas y Negocios Conjuntos	Administradores y Personal Clave de la Dirección	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas y Negocios Conjuntos	Administradores y Personal Clave de la Dirección	Otras partes vinculadas
ACTIVO:						
Préstamos y Créditos	44.554	2.459	10.891	29.021	1.611	11.071
PASIVO:						
Depósitos	218.358	1.874	3.884	203.514	1.007	3.447
PÉRDIDAS Y GANANCIAS:						
Intereses y cargas asimiladas	5.324	22	71	4.116	12	38
Ingresos:						
Intereses y rendimientos asimilados	959	34	161	850	22	213

Los riesgos directos, crediticios y de firma, asumidos por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se han realizado dentro del giro o tráfico habitual de Caixa de Girona con sus clientes y se han formalizado en condiciones de mercado.

No obstante, en los casos en que era procedente, se han aplicado las condiciones normalmente concertadas con los empleados de Caixa de Girona, según los convenios y pactos laborales vigentes en cada momento, ascendiendo los importes de riesgo en estas condiciones a 1.023 miles de euros, a 31 de diciembre de 2005, y a 493 miles de euros, a 31 de diciembre de 2004.

48. Prevención del Blanqueo de Capitales

Durante el año 2005 se han producido importantes cambios en la legislación de prevención del blanqueo de capitales con la entrada en vigor del Real Decreto 54/2005, de 21 de enero, que modifica el reglamento de la Ley 19/1993. Esto ha supuesto la necesidad, por parte de nuestro Grupo, de avanzar en el desarrollo de nuestras estructuras, políticas y procedimientos en la materia, prestando cada vez más atención a la gestión de los diversos riesgos derivados del blanqueo de capitales, como pueden ser el reputacional, el operativo y el legal.

Los cambios más significativos llevados a cabo durante el año pueden resumirse en:

- La aprobación de la normativa interna de prevención del blanqueo de capitales.
- La reestructuración del Comité de Prevención del Blanqueo de Capitales para que actúe a nivel de grupo, abarcando la totalidad de las sociedades del grupo con carácter de sujetos obligados.
- La implantación de nuevas aplicaciones informáticas para permitir la adecuada supervisión de operaciones.
- El refuerzo de la estructura de prevención, función adscrita al departamento de Control Crediticio y Seguimientos de Caixa de Girona.
- La realización de un importante esfuerzo en formación, impariéndose formación específica en la materia a directivos y empleados, representando al final del año el 40% de la plantilla de todo el Grupo.

El Grupo Caixa de Girona permanecerá atento a los futuros cambios legales en la materia, especialmente a la transposición a la normativa española durante el 2007 de la Directiva 2005/60/CE, aprobada el 26 de octubre de 2005, con el objetivo de garantizar el cumplimiento más estricto de la legalidad y continuar gestionando de la forma más adecuada los riesgos derivados del blanqueo de capitales.

49. Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de Caixa de Girona, en su reunión celebrada el 28 de junio de 2004, aprobó la creación del Servicio de Atención al Cliente. En la misma sesión, el Consejo de Caixa de Girona aprobó que el Servicio de Atención al Cliente fuese único para todo el Grupo, junto con el Reglamento que ha de ajustar el funcionamiento de dicho servicio.

Con este acuerdo, Caixa de Girona finalizó su adaptación a lo dispuesto en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, en el Real Decreto 303/2004, de febrero, que aprueba el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros y en la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras.

Durante el ejercicio 2005, los principales datos relativos a reclamaciones de clientes han sido:

	2005	2004
Quejas recibidas	118	70
Reclamaciones recibidas	53	31
	171	101
Sentido de las resoluciones	2005	
Favorables al cliente	120	
No favorables al cliente	48	
No admitidas a trámite	3	

Tipología de las quejas y reclamaciones recibidas

Operaciones de activo	11
Operaciones de pasivo	34
Otros productos bancarios	42
Servicios de cobro y pago	22
Servicios de inversión	3
Seguros y Fondos de pensiones	9
Diversos	50

En el año 2005 se presentaron 3 reclamaciones al Comisionado para la Defensa del Cliente de Entidades Financieras (Servicio de Reclamaciones del Banco de España).

En dos reclamaciones el Banco de España se pronunció a favor de la Entidad, quedando la tercera pendiente de respuesta.

27 de marzo de 2006

Anexo

Balance consolidado: Conciliación a 1 de enero de 2004 - Activo

Activo	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Caixa y depósitos en bancos centrales	73.383	-	73.383
Cartera de negociación	2.359	823	3.182
Activos financieros disponibles para la venta	708.468	91.997	800.465
Inversiones crediticias	2.432.533	5.927	2.438.460
Activos no corrientes en venta	2.537	-2.234	303
Derivados de cobertura		2.362	2.362
Participaciones	24.771	-4.234	20.537
Contratos de seguros vinculados a pensiones		598	598
Activo material	58.247	23.548	81.795
Activo intangible	901	675	1.576
Activos fiscales	10.949	2.803	13.752
Periodificaciones	21.812	-19.788	2.024
Otros activos	17.108	-1.329	15.779
Total activo	3.353.068	101.148	3.454.216

Balance de situación consolidado: Conciliación a 1 de enero de 2004 - Pasivo y patrimonio neto

Pasivo	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Cartera de negociación	2.840	-2.831	9
Pasivos financieros a coste amortizado	3.046.753	2.814	3.049.567
Derivados de cobertura		846	846
Provisiones	14.491	534	15.025
Pasivos fiscales	1.299	30.646	31.945
Periodificaciones	6.411	889	7.300
Otros pasivos	15.704	6.609	22.313
Total pasivo	3.087.498	39.507	3.127.005
Ajustes por valoración		42.331	42.331
Fondos propios	265.570	19.310	284.880
Fondos de dotación	6	-	6
Reservas	265.564	19.310	284.874
TOTAL PATRIMONIO NETO	265.570	61.641	327.211
TOTAL PATRIMONIO NETO y PASIVO	3.353.068	101.148	3.454.216

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

Anexo

Balance consolidado: Conciliación a 31 de diciembre de 2004 - Activo (miles de euros)

Activo	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales	77.438		77.438
Cartera de negociación	4.455	1.332	5.787
Otros activos financieros a valor razonable		2.001	2.001
Activos financieros disponibles para la venta	708.358	90.819	799.177
Inversiones crediticias	2.995.671	3.275	2.998.946
Activos no corrientes en venta	1.179	-1.035	144
Derivados de cobertura		13.698	13.698
Participaciones	25.274	-4.305	20.969
Contratos de seguros vinculados a pensiones		698	698
Activo material	57.616	23.272	80.888
Activo intangible	1.845	-403	1.442
Activos fiscales	17.640	1.837	19.477
Periodificaciones	6.592	-4.425	2.167
Otros activos	10.013	-2.527	7.486
Total activo	3.906.081	124.237	4.030.318

Balance de situación consolidado: Conciliación a 31 de diciembre de 2004 - Pasivo y patrimonio neto

Pasivo	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Cartera de negociación	4.246	-4.193	53
Pasivos financieros a coste amortizado	3.554.811	10.729	3.565.540
Derivados de cobertura		4.246	4.246
Provisiones	15.022	575	15.597
Pasivos fiscales	1.299	41.535	42.834
Periodificaciones	11.534	-6.178	5.356
Otros pasivos	25.272	-2.401	22.871
Total pasivo	3.612.184	44.313	3.656.497
Ajustes por valoración		61.488	61.488
Fondos propios	293.897	18.436	312.333
Fondos de dotación	6		6
Reservas	255.555	23.352	278.907
Resultado atribuido al grupo	38.336	-4.916	33.420
TOTAL PATRIMONIO NETO	293.897	79.924	373.821
TOTAL PATRIMONIO NETO y PASIVO	3.906.081	124.237	4.030.318

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

Anexo

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: Conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2004

Cuenta de resultados consolidada	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Intereses y rendimientos asimilados	139.662-	-2.852	136.810
Intereses y cargas asimiladas	51.995	124	52.119
Rendimiento de instrumentos de capital	2.013	170	2.183
Margen de Intermediación	89.680	-2.806	86.874
Resultados de grupos valorados por el método de la participación	1.810	-255	1.555
Comisiones percibidas	23.109	-108	23.001
Comisiones pagadas	4.524		4.524
Resultados de operaciones financieras (neto)	4.821	-3.035	1.786
Diferencias de cambio (neto)	-44		-44
Margen ordinario	114.852	-6.204	108.648
Otros productos de explotación	2.801	1.051	3.852
Gastos de personal	40.588	994	41.582
Otros gastos generales de administración	20.848	-349	20.499
Amortización	5.086	31	5.117
Otras cargas de explotación	1.152		1.152
Margen de explotación	49.979	-5.829	44.150
Pérdida por deterioro de activos (neto)	6.643	-52	6.591
Dotaciones a provisiones (neto)	796	-494	302
Otras ganancias	4.095	-702	3.393
Otras pérdidas	240		240
Resultado antes de impuestos	46.395	-5.985	40.410
Impuesto sobre beneficios	8.059	-1.069	6.990
Dotación obligatoria a Obras y Fondos Sociales			
Resultado consolidado del ejercicio	38.336	-4.916	33.420

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Datos en miles de euros

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Caixa de Girona ha cerrado muy satisfactoriamente el ejercicio 2005 con un beneficio neto consolidado de 38,49 millones de euros, superior en un 15,2 por ciento al año anterior. Estos excelentes resultados se han obtenido en un entorno de tipos de interés reducidos y muy elevada competencia bancaria, aspectos que se han contrarestado con un fuerte y equilibrado crecimiento de la actividad financiera.

Durante el ejercicio, la Entidad ha cumplido de manera suficiente con los hitos marcados en el Plan Estratégico 2005-2008 y se ha mantenido en el objetivo permanente de satisfacer las necesidades de los clientes, ofreciendo un servicio de calidad, ágil y eficiente y reforzando la oferta de productos y servicios, adecuándola a las condiciones del entorno económico.

La agencia internacional de evaluación Fitch Ratings ha confirmado la buena evolución de Caixa de Girona y ha realizado una valoración positiva de la gestión y el negocio de la Entidad. Caixa de Girona mantiene una calificación a largo plazo

“A-”, a corto plazo “F2”, e individual “B”. La calificación de las perspectivas a largo plazo es “estable”. Según la agencia de evaluación, los ratings de Caixa Girona a largo plazo, a corto plazo e individual reflejan la fuerte implantación, los bajos riesgos, la sólida rentabilidad, unas ratios de calidad del activo excepcionales y una sólida base de capital. Según el informe, Caixa de Girona ha presentado una rentabilidad robusta, basada en un fuerte crecimiento de los préstamos, un margen de intermediación relativamente amplio y un control de costes adecuado.

En el ejercicio 2005 ha entrado en vigor la circular 4/2004 del Banco de España de adaptación de las normas contables a los criterios de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La aplicación de la nueva circular ha comportado la reelaboración de los estados financieros del año 2004 con el fin de que la comparación del último ejercicio 2005 sea homogénea.

INVERSIONES

Activos - Estructura

Los activos consolidados del Grupo Caixa de Girona se sitúan muy cerca de los 5.000 millones de euros, un 23 por ciento más en relación con los estados financieros del 2004.

La estructura de las inversiones se caracteriza por un predominante peso de los créditos a clientes, que representan un 72,4 por ciento de los activos totales, 3,2 puntos más que hace un año.

La inversión en activos financieros disponibles para la venta equivalen al 18 por ciento del activo, mayoritariamente constituidos por valores representativos de deuda, en un 80 por ciento de su total, correspondiendo el resto a inversiones en instrumentos de capital fuera del Grupo.

La posición activa de depósitos en entidades de crédito representa un 4,4 por ciento del balance, mientras que las inversiones en activos materiales e intangibles acumulan un 1,7 por ciento.

ESTRUCTURA DE ACTIVOS			
	Millones de euros	% Variación	Estructura en %
Caja y Banco de España	55,53	-28,3	1,1
Activos disponibles para la venta	888,40	11,2	18,0
Valores representativos de deuda	710,40	9,2	14,4
Otros instrumentos de capital	178,00	19,6	3,6
Inversiones crediticias	3.828,89	27,6	77,2
Depósitos en entidades de crédito	217,88	10,4	4,4
Crédito a la clientela	3.589,66	28,7	72,4
Otros activos financieros	21,36	81,0	0,4
Derivados de cobertura	26,87	96,2	0,5
Participaciones	21,70	3,5	0,4
Activo material e intangible	82,27	0,0	1,7
Otros	55,51	47,0	1,1
Total	4.959,16	23,0	100,0

Crédito a la clientela

El crédito a la clientela ha alcanzado los 3.589,66 millones de euros al final del ejercicio 2005, aumentando en 799,79 millones, un 28,7 por ciento. Si añadimos los préstamos a pymes titulizados, el volumen total de inversión crediticia se sitúa en 3.598,03 millones de euros.

Este fuerte crecimiento del crédito a la clientela se inscribe en la línea de los últimos ejercicios que ha permitido duplicar de largo el saldo vivo de la cartera crediticia en los últimos cuatro años.

Este fuerte crecimiento se ha producido tanto en el crédito a las familias como en el sector empresarial y refleja la permanente contribución de Caixa de Girona al desarrollo económico del territorio. Una extensa gama de productos y servicios complementarios al crédito a la clientela se adapta constantemente para cubrir las necesidades de los clientes: créditos personales e hipotecarios, préstamos indexados o a tipo fijo, descuento comercial, lising, cuentas de crédito o préstamos en divisas, entre otros.

El crédito a la clientela se clasifica sectorialmente en el otorgado a las administraciones públicas, a los otros sectores residentes y al sector no residente.

La financiación al sector privado, a 31 de diciembre de 2005, era de 3.505,55 millones de euros, después de haber aumentado durante el año 790,09 millones de euros, lo que supone un 29,1 por ciento.

El crédito a la clientela concedido a los sectores no residentes acumula 36,19 millones de euros y una variación anual de 34,6 por ciento.

El saldo de inversión crediticia concedido al sector público, básicamente administraciones territoriales (comunidades autónomas, diputaciones, consejos comarcas y ayuntamientos) era, al final de 2005, de 47,92 millones de euros, con un crecimiento anual del 0,8 por ciento.

CRÉDITO A LA CLIENTELA			
	MILLONES EUROS	Variación 04-05	
	2005	Importe	%
Administraciones Públicas	47,92	0,39	0,8
Otros residentes	3.505,55	790,09	29,1
No residentes	36,19	9,31	34,6
Total	3.589,66	799,79	28,7

El año 2005 se ha significado especialmente por la gran actividad hipotecaria que se ha llevado a cabo. Así, la cartera de préstamos destinada a la financiación de la vivienda se ha incrementado alrededor de un 31,6 por ciento. Este crecimiento ha sido apoyado por el hecho de disponer de productos especializados, tanto para promotores como para particulares.

CRÉDITO A LA CLIENTELA POR FINALIDADES*			
	MILLONES EUROS	Variación 04-05	
	2005	Importe	%
Vivienda	2.516,71	604,29	31,6
Particulares	253,64	59,57	30,7
Sectores productivos	787,17	158,00	25,1
Sector Público	47,86	0,38	0,8
Otros	48,84	-7,42	-13,2
Total	3.654,22	814,82	28,7

* Sin tener en cuenta los ajustes por valoración

La financiación empresarial ocupa también una atención especial para Caixa de Girona ofreciendo un amplio abanico de instrumentos de financiación orientados a las pequeñas y medianas empresas. Caixa de Girona ofrece recursos para cubrir las necesidades de liquidez inmediatas, como la cuenta de crédito, el descuento comercial, el factoring, el confirming... También pone a disposición del sector productivo instrumentos de financiación a medio y largo plazo adaptados a las necesidades de la clientela, como los préstamos, el lising, el renting y las mejores fórmulas de financiación internacional, así como coberturas que permiten reducir o eliminar el riesgo de tipos de interés y de tipos de cambio.

A 31 de diciembre de 2005 el crédito concedido a los sectores productivos acumula un saldo de 787,17 millones de euros y un aumento anual del 25,1 por ciento. Por modalidades de financiación, esta expansión ha sido también considerable, tanto en crédito comercial, que crece un 31,2 por ciento anual, como en cuentas de crédito, un 37,5 por ciento; lising, un 22,1 por ciento; o la financiación en moneda extranjera, un 17,3 por ciento.

CRÉDITO A LA CLIENTELA			
	MILLONES EUROS	Variación 04-05	
	2005	Importe	%
Sector Público	47,86	0,38	0,8
Garantía Real	2.643,07	621,03	30,7
Garantía Personal	963,30	193,42	25,1
Total	3.654,22	814,82	28,7

* Sin tener en cuenta los ajustes por valoración

El fuerte crecimiento del crédito a la clientela se ha realizado manteniendo la mayor parte de la inversión en activos de riesgo bajo. De acuerdo con el tipo de garantía que ampara los créditos, se observa que el crédito con garantía real, básicamente préstamos hipotecarios, acumula un saldo de 2.643,07 millones de euros y supone el 72,3 por ciento del total, poniendo de manifiesto el bajo perfil de riesgo de la inversión. Durante el año 2005 ha crecido por importe de 621,03 millones de euros, cifra que representa una variación del 30,7 por ciento.

Por lo que respecta a los préstamos con garantía personal, a 31 de diciembre de 2005 el saldo era de 963,30 millones de euros, con un aumento del 25,1 por ciento en relación con el año anterior.

Caixa de Girona tiene líneas especiales de financiación propias y en convenio con organismos estatales y autonómicos, dirigidas específicamente a cada uno de los diferentes perfiles de empresa. Se han firmado convenios de colaboración con el Instituto Catalán de Finanzas con el fin de ofrecer financiación a proyectos de inversión en Cataluña en condiciones preferentes. También es entidad colaboradora del Instituto de Crédito Oficial y ofrece a sus clientes los convenios que tienen por

objetivo cubrir inversiones en activos fijos productivos, inversiones en tecnología, para empresas de transportes, etc. Se han continuado ofreciendo a las empresas los instrumentos para la gestión empresarial, como lísing, renting, factoring y confirming, así como para la financiación de inversiones en el exterior (ICO-internacionalización) o créditos preferenciales con convenios con instituciones públicas, como el de inversiones para las pequeñas y medianas empresas (línea ICO-Pymes 2005), empresas de transporte por carretera o los préstamos o lísings para trabajadores autónomos, microempresas o pymes con sede social en Cataluña (ICF CRÉDITO 2005).

A 31 diciembre de 2005 la tasa de morosidad que relaciona los saldos de deudores en mora con el total de la inversión crediticia se sitúa en un 0,42 por ciento. Los activos calificados de morosos son de 15,47 millones de euros y, cumpliendo con la normativa del Banco de España, se tiene dotado un fondo de insolvencias de 58,42 millones de euros. De la comparación entre estas dos partidas se observa una ratio de cobertura del 378 por ciento sobre la base de mora total.

Así pues, el grado de riesgo de crédito de Caixa de Girona se mantiene en niveles muy reducidos gracias a la diversificación de la cartera crediticia, el valor de las garantías complementarias y las elevadas coberturas en provisiones.

Inversiones Financieras

Al cierre del ejercicio las disponibilidades de efectivo de Caixa de Girona, que queden registradas en el epígrafe “caja” del balance de situación, son de 32,99 millones de euros, cifra superior en un 15,5 por ciento a la del ejercicio anterior.

Por otro lado, el saldo de la partida “Banco de España” acumula 22,54 millones de euros. En este apartado se recogen los depósitos mantenidos en el Banco de España para cumplir el coeficiente de caja, fijado en un 2 por ciento del volumen de recursos de clientes, y tienen una retribución variable en función de los mercados.

La adaptación a las NIIF ha supuesto, entre otras cosas, la aplicación del criterio de valor razonable en las carteras de activos financieros disponibles para la venta. De acuerdo con esto, a 31 de diciembre de 2005, el valor de mercado de la cartera de deuda pública acumula un saldo de 502,82 millones de euros, superior en un 6,4 por ciento al año anterior. Esta inversión financiera presenta unas plusvalías de 26,75 millones de euros. Buena parte de esta cartera, compuesta por bonos y obligaciones del Estado, se cede a clientes con compromiso de recompra.

INVERSIONES FINANCIERAS			
	MILLONES EUROS	Variación 04-05	
	2005	Importe	%
Caja	32,99	4,43	15,5
Banco de España	22,54	-26,33	-53,9
Depósitos en entidades de crédito	217,88	20,62	10,4
Deuda del Estado	502,82	30,42	6,4
Otros títulos de renta fija	207,58	29,60	16,6
Participaciones	21,70	0,73	3,5
Otros instrumentos de capital	177,99	29,20	19,6
Total	1.183,50	88,67	8,1

Dentro del balance del Grupo Caixa de Girona se mantiene una posición en otros títulos de renta fija por valor de 207,58 millones de euros, con un crecimiento anual del 16,6 por ciento. Estos valores constituyen en parte una segunda línea de liquidez dentro del balance del Grupo Caixa de Girona y presentan una muy amplia diversificación entre emisores privados de la máxima categoría crediticia, tanto españoles como de la zona euro.

La cartera de renta variable en participaciones en empresas del Grupo, que al final de 2005 presentaba un valor de 21,70 millones de euros, ha experimentado un crecimiento del 3,5 por ciento a lo largo del ejercicio.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2005 de la cartera de otros instrumentos de capital asciende a 177,99 millones de euros, de entre los cuales, el valor de las

participaciones cotizadas es de 175,59 millones de euros, con unas plusvalías latentes de 86,99 millones de euros que garantizan, aún más, la solidez y seguridad del Grupo Caixa de Girona. Esta cartera está materializada en títulos de compañías de primera línea, sobre todo del sector servicios, y de máxima solvencia.

Gestión de riesgos

Caixa de Girona gestiona y controla los riesgos propios del negocio bancario con el fin de garantizar el equilibrio entre riesgo y rentabilidad. Por este motivo tiene definidas políticas en relación con los riesgos y, al mismo tiempo, tiene diseñados y en aplicación métodos para identificar, valorar e integrar las diferentes exposiciones.

Los riesgos que merecen una atención preferente por parte de Caixa de Girona son los riesgos de interés, liquidez, mercado, crédito y operacional.

Para el análisis y control de los tres primeros tipos de riesgos la Entidad tiene constituido el Comité de Activos y Pasivos, órgano que se reúne mensualmente y que tiene como labores encomendadas la de evaluar, definir criterios, fijar límites y realizar el seguimiento de los riesgos, así como la tutela de la gestión de la tesorería y del balance de la Entidad.

Por riesgo de tipos de interés del balance se entiende el efecto negativo que el movimiento de las curvas de tipos de interés puede tener sobre el valor económico del balance y sobre el margen de intermediación.

Una de las técnicas utilizadas es la de análisis de *gaps*. El balance está formado por masas de activo y pasivo con diferentes vencimientos y tipos de interés, y la técnica de *gaps* permite identificar de forma avanzada los desajustes que podrían producirse, así como las desviaciones sobre el margen financiero previsto que puede provocar un movimiento inesperado en los tipos de interés, y hace posible el establecimiento de políticas a corto y medio plazo para la gestión de los precios, plazos y las masas de las aplicaciones y recursos.

También se utiliza como técnica el análisis de la sensibilidad de la posición de mercado del balance a partir de las duraciones. Al mismo tiempo, se realizan ejercicios de simulación, utilizando diferentes escenarios de crecimiento de las masas patrimoniales, de comportamiento de los precios y de variación de la curva de tipos de interés, con el objetivo de medir la sensibilidad del margen financiero y del patrimonio neto.

Como se observa en los cuadros adjuntos a las cuentas anuales, a 31 de diciembre de 2005 Caixa de Girona muestra una exposición moderada al riesgo de tipos de interés.

De la misma manera que en relación con el riesgo de tipos de interés, Caixa de Girona ha fijado políticas de actuación en el riesgo de liquidez. Este concepto refleja la posible dificultad para la Entidad de disponer de fondos líquidos, o de acceder a ellos en la cuantía necesaria y a un coste apropiado, con el fin de hacer frente en todo momento a los compromisos de pago.

Este riesgo, gestionado por el Área Financiera, está supervisado por el COAP, que ha aprobado un conjunto de procedimientos formales para el análisis y seguimiento de la liquidez de Caixa de Girona, incluidos planes de contingencia ante posibles desviaciones por causas internas o por el comportamiento de los mercados.

También mediante técnicas de *gaps* y modelos de simulación se evalúa la evolución previsible de la liquidez y se anticipan posibles acciones que permitan minimizar el riesgo. Anualmente, Caixa de Girona establece un plan de liquidez que prevé y cubre las necesidades de financiación de la Entidad y programa emisiones que garanticen niveles de liquidez adecuados.

La Entidad gestiona activamente el riesgo de mercado de las posiciones de balance, entendido como la posibilidad de sufrir pérdidas en el valor económico de las operaciones contratadas como consecuencia de evoluciones desfavorables en las cotizaciones de los mercados financieros.

Por lo que respecta al control del riesgo de mercado, la entidad utiliza la aplicación Panorama, una herramienta que hace uso de la metodología VaR (Valor en Riesgo), definido como la pérdida potencial máxima que resultaría de una variación determinada de precio en un período de tiempo dado. Actualmente, la Entidad utiliza el VaR paramétrico como metodología de medición con un horizonte temporal de 10 días y un intervalo de confianza estadístico del 99%.

Con el fin de verificar esta estimación de riesgo, se realiza la comparación de los resultados diarios con la pérdida estimada por el VaR, técnica conocida como *backtesting*. Los resultados obtenidos, de cara a la validación del modelo de estimación de riesgo, están siendo recurrentemente satisfactorios.

Adicionalmente al cálculo del VaR, se realiza un análisis de tensión, técnica conocida como *stress-testing*, con el fin de evaluar la sensibilidad del VaR ante movimientos de los factores de riesgo más significativos.

Caixa de Girona también gestiona y controla activamente el riesgo de crédito. Tiene establecido un sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos según el cual los diferentes niveles jerárquicos de la Entidad tienen asignadas facultades delegadas para la autorización de las operaciones, que varían en función de la naturaleza y cuantía del riesgo. Este sistema se distingue por el considerable grado de descentralización y, al mismo tiempo, de control que comporta.

Como apoyo en la toma de decisiones, Caixa de Girona dispone de herramientas de análisis de la calidad crediticia de los acreditados: utiliza modelos de *scoring* para operaciones de personas físicas y modelos internos de rating, diferenciados para grandes empresas y para pymes. En ambos casos, la metodología se basa en el tratamiento de las variables más representativas de su situación económica, sector de actividad en el que opera y otras de carácter macroeconómico.

En el último ejercicio se ha producido una segregación de la responsabilidad de la función de concesión y de la de seguimiento del riesgo de crédito con la creación del departamento de Control de Riesgo Crediticio. Además, se han implementado



nuevas herramientas de seguimiento de riesgos con el objetivo principal de detectar, mediante alertas y su tratamiento agregado a nivel de cliente, el posible deterioro de su solvencia.

Caixa de Girona también se ocupa de hacer un análisis y seguimiento del riesgo operacional. Se trata del riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a errores de los procesos, del personal y de los sistemas internos, o bien debidos a acontecimientos externos. Por este motivo se están desarrollando herramientas de tipo cualitativo y cuantitativo con el fin de identificar, realizar un seguimiento y controlar el riesgo operacional, con el objetivo de mitigar su impacto en la Entidad.

RECURSOS

Pasivos - Estructura

El balance del Grupo Caixa de Girona presenta la típica estructura de recursos de la actividad bancaria. La fuente de financiación básica corresponde a los depósitos de la clientela, que suponen un 86,0 por ciento de los pasivos totales, que se complementan con los depósitos obtenidos de entidades de crédito, que representa sólo un 3 por ciento.

ESTRUCTURA DE PASIVOS			
	Millones de euros	% Variación	Estructura en %
Pasivos financieros a coste amortizable	4.431,70	24,3	89,4
Depósitos de entidades de crédito	147,24	84,9	3,0
Depósitos de la clientela	4.263,40	23,0	86,0
Otros pasivos financieros	21,06	5,7	0,4
Derivados de cobertura	10,83	155,0	0,2
Otras partidas de pasivo	102,07	17,7	2,0
Patrimonio Neto	414,56	10,9	8,4
Ajustes por valoración	72,92	18,6	1,5
Fondos Propios	341,64	9,4	6,9
Total	4.959,16	23,0	100,0

Los recursos ajenos se complementan con una sólida estructura de patrimonio neto, que representa un 8,4 por ciento del balance. La parte mayoritaria, un 6,9 por ciento, corresponde a fondos propios y el resto a las plusvalías latentes netas de impuestas de la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

Recursos de clientes

La captación de recursos de clientes gestionados por el Grupo Caixa de Girona presenta un intenso ritmo de crecimiento a lo largo del año 2005, con un incremento del 21,5 por ciento, hasta situarse en un saldo de 4.961,31 millones de euros.

Bajo el concepto de recursos de clientes gestionados se engloban los depósitos de la clientela, contabilizados en el balance de Caixa de Girona, y las modalidades externas de productos de intermediación, como los fondos de inversión, los planes de pensiones y los productos de previsión comercializados. La evolución de los recursos de clientes captados durante el año 2005 se inscribe en el buen ritmo de crecimiento registrado a lo largo de los últimos años.

Los depósitos de la clientela dentro del balance consolidado de Caixa de Girona se han incrementado en un 23 por ciento, situándose en 4.263,40 millones de euros, 797,43 millones más que el año pasado.

Del total de depósitos, un 96,2 por ciento pertenecen al sector privado, un 2,1 por ciento al sector de no residentes y el 1,7 por ciento restante al sector público.

DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA			
	MILLONES EUROS	Variación 04-05	
	2005	Importe	%
Administraciones Públicas	73,78	19,40	35,7
Otros residentes	4.100,38	826,21	25,2
Cuentas a la vista	1.485,48	222,05	17,6
Ahorro a plazo	2.079,69	567,96	37,6
Cesión de activos	500,12	22,14	4,6
Ajustes por valoración	35,09	14,06	66,8
No residentes	89,24	-48,18	-35,1
Total	4.263,40	797,43	23,0

Durante el año 2005, los recursos procedentes de las administraciones públicas han aumentado su saldo en un 35,7 por ciento, hasta alcanzar un volumen acumulado de 73,78 millones de euros.

Los recursos del sector privado, denominado contablemente “otros residentes”, superan los 4.100 millones de euros al final del año, lo que supone un crecimiento del 25,2 por ciento respecto al ejercicio anterior. Las partidas que más han contribuido a este notable incremento han sido las cuentas a plazo, con 567,96 millones de euros de incremento, en las que se incluyen las cédulas hipotecarias destinadas a fondos de titulización, y las cuentas a la vista, con 222,05 millones más. Éstas están formadas por los depósitos de ahorro y cuentas corrientes, que se han situado en un saldo final de 1.485,48 millones de euros, y representan un 34,8 por ciento de los recursos de clientes.

ESTRUCTURA DE RECURSOS		2005
Administraciones Pùblicas		1,7
Otros residentes		96,2
Cuentas a la vista		34,8
Ahorro a plazo		48,8
Cesión de activos		11,7
Ajustes por valoración		0,8
No residentes		2,1
Total	100,0	(porcentajes)

El saldo de los recursos captados a través de los productos de cesión temporal de activos financieros era, a final de año, de 500,12 millones de euros, con un peso del 11,7 por ciento sobre la estructura de depósitos de clientes del Grupo Caixa de Girona.

El conjunto de productos de intermediación del Grupo Caixa de Girona, conformado por los fondos de inversión y los planes de jubilación, de previsión y de pensiones,

entre otros, ha experimentado un crecimiento conjunto del 13,2 por ciento, hasta llegar a un volumen de cerca de 700 millones de euros. Estos productos que están gestionados por las sociedades del grupo y que también se comercializan a través de la red de oficinas, de acuerdo con la normativa vigente, no quedan reflejados en los estados contables de las entidades financieras.

Los fondos de inversión han sido, un año más, un producto de captación de recursos de clientes que ha registrado un notable dinamismo. A los clientes que optan por esta modalidad de ahorro, Caixa de Girona les ofrece una diversificada gama de productos: fondos de renta fija, mixtos, de renta variable y alternativos. Los fondos de inversión mobiliaria gestionados por la sociedad filial Caixa Girona Gestió, SA, SGIIC, son: Caixa Girona Monetari FI, Caixa Girona Estalvi FI, Caixa Girona Euromixt 20 FI, Caixa Girona Euromixt 40 FI, Caixa Girona Euroborsa FI, Caixa Girona Telenet FI, Caixa Girona Global FI, Caixa Girona Emergent FI, Caixa Girona Patrimoni FI, Caixa Girona Capital FI y Caixa Girona Dinàmic FI y constituyen una oferta muy amplia y representativa de los principales mercados financieros.

En el año 2005, y por segundo año consecutivo, fondos gestionados por Caixa Girona Gestió SA han sido reconocidos por el sector. Caixa Girona Euromixt 40 FI y Caixa Girona Emergent FI han obtenido premios concedidos por Standard & Poor's/Expansión y Morningstar, que miden el grado y la consistencia de la rentabilidad de los fondos respecto a su sector.

El total de fondos de inversión comercializados por Caixa de Girona ha alcanzado la cifra de 340,92 millones de euros en diciembre de 2005, lo que supone un incremento del 15,2 por ciento respecto al año 2004.

A 31 de diciembre de 2005, Caixa de Girona cerró el ejercicio con unos recursos comercializados, en Planes de Jubilación, de Previsión, de Inversión, de Capitalización y de Pensiones, por volumen de 356,99 millones de euros.

La distribución de estos productos de previsión, gestionados por la compañía filial aseguradora Estalvida d'Assegurances, SA y por otras sociedades aseguradoras, ha

mostrado una trayectoria de crecimiento excelente. Con un incremento anual del 11,4 por ciento, siguen en la tónica ascendente registrada año tras año que ha permitido duplicar de largo su volumen en los tres últimos ejercicios.

Recursos propios

Los recursos propios computables para el 2005 presentan un volumen de 328,75 millones de euros, con un incremento de 41,67 millones respecto del ejercicio anterior, un 14,5 por ciento.

El coeficiente de solvencia de Caixa de Girona a 31 de diciembre del 2005 se sitúa en un 9,26 por ciento, por encima del mínimo exigido por el Banco de España, el 8 por ciento. Este nivel de solvencia se obtiene de dividir los recursos propios computables por la estructura ponderada de activos del balance que viene determinada por el grado de riesgo, oscilando entre el 0% para los activos de riesgo nulo, garantía del Estado o adineraria, y el 100% para los activos con garantía personal, para el inmovilizado y la cartera de valores.

RENTABILIDAD

Resultados

Caixa de Girona ha mantenido un crecimiento significativo de todos los márgenes que conforman la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2005. Así pues, el resultado neto consolidado ha sido de 38,49 millones de euros, superior en un 15,2 por ciento al obtenido en 2004.

Para conseguir estos buenos resultados en un marco de bajos tipos de interés de mercado, el Grupo Caixa de Girona ha aumentado de manera notable el volumen de negocio y ha practicado una política de precios que, junto con una mejora de la eficiencia operativa, ha permitido paliar el efecto de la reducción de los márgenes entre las operaciones de activo y pasivo.

Los ingresos financieros han ascendido a 158,29 millones de euros, un 13,9 por ciento superiores a los obtenidos en el ejercicio anterior. Los gastos financieros han sido de 65,24 millones de euros y han experimentado un crecimiento del 25,2 por ciento respecto al 2004.

La evolución que han mostrado los ingresos y los gastos financieros ha tenido como consecuencia una mejora significativa del margen de intermediación, que ha ascendido a 93,05 millones de euros, con un crecimiento anual del 7,1 por ciento. En relación a los activos totales medios, el margen de intermediación representa un 2,07 por ciento.

Por lo que respecta a las comisiones netas ingresadas por servicios prestados, junto con los resultados de operaciones financieras, ha supuesto una aportación a los resultados de 23,12 millones de euros, que representa un aumento del 14,3 por ciento. Estos mayores ingresos por comisiones corresponden, principalmente, al mayor volumen de negocio con la clientela y a la contribución de las comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios, como los fondos de

inversión y los planes de pensiones. Los resultados de sociedades puestas en equivalencia durante el año 2005 han aportado 1,50 millones de euros al margen ordinario del Grupo.

El margen ordinario del ejercicio 2005 ha alcanzado los 117,67 millones de euros, 9,02 millones más que el año anterior. Esta variación, que supone un aumento anual del 8,3 por ciento, sitúa el margen ordinario en un 2,62 por ciento sobre los activos totales medios gestionados.

RESULTADOS				
	MILLONES EUROS		Variación 04-05	En función ATM
	2005	Importe	%	2005
Ingresos financieros	158,29	19,30	13,9	3,53
- Costes financieros	65,24	13,12	25,2	1,45
= Margen de intermediación	93,05	6,18	7,1	2,07
+ Rtos netos puesta en equivalencia	1,50	-0,06	-3,8	0,03
+ Comisiones y otros resultados	23,12	2,90	14,3	0,51
= Margen ordinario	117,67	9,02	8,3	2,62
- Gastos de explotación	68,73	4,23	6,6	1,53
= Margen de explotación	48,94	4,79	10,8	1,09
- Provisiones y saneamientos	7,56	0,66	9,6	0,17
+ Resultados extraordinarios	3,61	0,45	14,4	0,08
= Resultado antes de impuestos	44,99	4,58	11,3	1,00
- Impuesto sobre sociedades	6,50	-0,49	-7,0	0,14
= Resultados después de impuestos	38,49	5,07	15,2	0,86

Los gastos de explotación han sido de 68,73 millones de euros, y su evolución ha reflejado un aumento del 6,6 por ciento, que puede calificarse como de crecimiento contenido y motivado por las nuevas inversiones en capital humano e infraestructuras comerciales. Estos gastos están compuestos por 45,98 millones de gastos de personal, 22,18 millones de gastos generales de administración, 5,32

millones de amortizaciones y el resto, por valor de 4,75 millones de euros, corresponde a otros productos netos de explotación.

La política de contención y racionalización de costes, junto con las mejoras de productividad, han permitido que el margen de explotación haya aumentado un 10,8 por ciento hasta los 48,94 millones de euros, que representa un 1,09 por ciento respecto a los activos totales medios.

La normativa del Banco de España establece que las Entidades financieras, con carácter preventivo, deben dotar en todo caso un fondo de cobertura genérico en función del saldo y del crecimiento de la inversión crediticia. Esto hace que las provisiones y saneamientos del ejercicio 2005 sean de 7,56 millones de euros. Caixa Girona ha seguido la política de máximo saneamiento de activos y tiene totalmente cubiertas las provisiones para insolvencias establecidas por la normativa del Banco de España.

Los resultados consolidados antes de impuestos se elevan a 44,99 millones de euros, un 11,3 por ciento más que en el año anterior, mientras que los resultados netos de impuestos muestran un comportamiento aún más favorable, hasta superar los 38,49 millones de euros, con un aumento del 15,2 por ciento respecto al ejercicio anterior y consecuencia de la mejora generalizada de todos los márgenes.

La rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA) supone una ratio del 0,86 por ciento, ligeramente por debajo de la obtenida en el ejercicio anterior, 0,06 puntos, y justificada por el fuerte crecimiento del volumen de negocio que el Grupo Caixa de Girona ha experimentado en el transcurso del año 2005.

La rentabilidad sobre los recursos propios (ROE), relación entre el beneficio neto y los recursos propios, es del 12,50 por ciento, 0,30 puntos mejor que el año anterior.

La ratio de eficiencia operativa consolidada ha mejorado hasta situarse en el 58,41 por ciento. Esta ratio nos indica el importe que se dedica a gastos de explotación por cada cien euros que se ingresan de margen ordinario. Por tanto, cuanto más baja,



mejor es la eficiencia. En esta línea, el Grupo Caixa de Girona ha mejorado su eficiencia en 0,96 puntos durante el ejercicio 2005.

Respecto a la contribución a la generación de resultados, el beneficio individual neto de Caixa de Girona es de 34,62 millones de euros, con una mejora del 16,6 por ciento respecto al año anterior.

La distribución de los resultados individuales del año 2005 de Caixa de Girona propuesta a la Asamblea General prevé destinar 9 millones de euros al Fondo de la Obra Social y 25,62 millones de euros al capítulo de Reservas, con el objetivo de incrementar la solvencia de la Entidad de cara al futuro.

MEDIOS HUMANOS Y OPERATIVOS

Recursos humanos

A lo largo del ejercicio 2005, la política de Recursos Humanos se ha reorientado con la finalidad de alinearse con las directrices y estrategias corporativas derivadas del Plan Estratégico 2005-2008. El objetivo principal es conseguir la adecuación del capital humano dentro del marco de la Organización, en términos de talento y desarrollo profesional.

Durante el ejercicio 2005, la plantilla del Grupo Caixa de Girona se ha incrementado en 87 personas. En total, la plantilla se compone ya de 1.036 personas, de las cuales 1.000 corresponden a Caixa de Girona y 36 a las empresas participadas. De la plantilla de Caixa de Girona, 39 personas se han acogido durante el 2005 a la situación de jubilación parcial.

Del análisis de la plantilla se desprende un incremento porcentual de mujeres, representando ya a finales del ejercicio un 42% sobre el total. Respecto a la mediana de edad de los trabajadores, hay una ligera disminución respecto al año anterior, siendo ésta de 38,7 años. La antigüedad media es inferior a los 13 años. En el año 2005, la ratio de empleados de Servicios Centrales se ha situado en el 21%, habiéndose reducido en 3 puntos en el último año, frente al 79% de la red comercial. El 58% de los empleados tienen titulación académica universitaria.

Durante el 2005, se ha gestado el diseño y configuración del plan de formación 2005–2008, basado en itinerarios profesionales y de conocimiento. En este sentido, en la última parte del año se han puesto a disposición de los empleados 72 acciones formativas que conforman el eje central de este plan, apostando por el crecimiento de las personas, la formación continuada y el desarrollo de sus competencias personales y profesionales.

Sin abandonar la metodología presencial o combinada, y en línea con la voluntad de propiciar la conciliación de la vida personal y profesional, se ha apostado por las nuevas tecnologías: se ha puesto en marcha el Campus Virtual de Caixa de Girona, Druid@, con acceso abierto al 100% de los empleados, facilitando el establecimiento de un plan de carrera y de auto-desarrollo personal.

A lo largo de este ejercicio, se han incrementado un 32% las horas destinadas a formación estratégica y funcional respecto al 2004, impartiendo un total de 21.378 horas de formación, de las cuales más del 50% pertenece a formación orientada a la gestión comercial y al logro de objetivos.

Durante el 2005, gracias a la vía de pruebas de ascenso por capacitación establecida en el Acuerdo sobre beneficios sociales y mejoras laborales de Caixa de Girona, 16 personas han promocionado y accedido al Nivel X.

En 2005, se ha obtenido la máxima subvención de la “Fundación Tripartita para la Formación en el Empleo” (FORCEM) en concepto de ayudas a la formación para los empleados.

El desarrollo profesional ha sido el principio básico en el que se ha basado la estrategia de Caixa de Girona.

A través del desarrollo de las personas, la Entidad trabaja para motivar, comprometer, atraer, retener y potenciar el crecimiento de los profesionales, incentivándolos para que trabajen con la máxima excelencia, apoyándolos con planes de desarrollo personalizados y reconociendo sus progresos a través de la promoción interna. En este sentido, se ha potenciado la promoción interna pública para todos los empleados de la Entidad y se han abierto 4 convocatorias de promoción interna, ofreciendo en total 43 posiciones directivas.

A lo largo del 2005, se ha trabajado para homogeneizar criterios, diseñar e implantar herramientas con el fin de definir mejor la óptima trayectoria profesional de los empleados:

Plan Integral de Acogida: Acciones para desarrollar, con implicación de todas las áreas funcionales de la Organización, durante los primeros meses de la incorporación de los nuevos empleados.

Planes de carrera: Una vez definida la trayectoria profesional estándar que se puede seguir, los colectivos que configuran el Área Comercial siguen un completo plan curricular de formación y capacitación profesional.

Con el objetivo de implicar el logro de los objetivos de negocio y mejorar el rendimiento, se ha puesto en marcha un Programa de Objetivos de Negocio que ha permitido la implantación de la primera fase del modelo de gestión personalizada de clientes y su carterización. De esta forma, los clientes reciben una atención personal, cercana y de calidad que permitirá incrementar su fidelización.

Durante el año 2005, se han implementado los procedimientos necesarios para gozar de las ventajas que la legislación fiscal prevé para poder obtener un incremento neto de las percepciones salariales para los empleados de la Entidad. En este sentido, se han ofrecido los vales guardería a los empleados con hijos menores de tres años y el tratamiento fiscal favorable para los empleados con póliza de seguro de salud.

Tecnología

Durante el año 2005 se han efectuado las adaptaciones en los sistemas de pago (TPV's y cajeros) para el tratamiento de las nuevas tarjetas EMV y se ha incorporado a los cajeros la nueva aplicación con los estándares WOSA. También se han cambiado las comunicaciones de los cajeros desplazados.

Se ha continuado con el cambio y actualización de los equipos informáticos de las oficinas, con mejoras en la red de comunicaciones (instalación de un *switch* gestionado) en las oficinas. También se ha homologado e iniciado la instalación de equipos multifuncionales, destinados a facilitar la digitalización de todo tipo de



documentos. Se ha ampliado y renovado el sistema de almacenamiento de los datos corporativos, incorporando un nuevo sistema de disco, más rápido y seguro.

Se ha realizado la unificación y consolidación de servidores, aplicando el procedimiento de “virtualización de servidores”, ganando en eficacia y seguridad.

Se han incorporado nuevas funcionalidades a la Oficin@24 Horas de la Caixa de Girona, habiendo llegado a casi 10 millones de operaciones y con más de 40.000 clientes usuarios del servicio. Asimismo, se han incorporado nuevas operativas para realizar ingresos de cheques y transferencias desde la Oficin@24 Horas, transferencias predefinidas al extranjero o cargas del móvil desde el móvil.

Oficinas

Caixa de Girona ha abierto diez nuevas oficinas en el año 2005. Así pues, la red de Caixa de Girona, a 31 de diciembre de 2005, está formada por 210 oficinas, distribuidas por 15 comarcas, además de una oficina de representación abierta en Madrid. Las oficinas están ubicadas en las comarcas de: El Gironès, La Selva, L'Alt Empordà, El Baix Empordà, La Garrotxa, El Ripollès, La Cerdanya, El Pla de l'Estany, L'Osona, El Maresme, El Barcelonès, El Baix Llobregat, El Vallès Occidental, El Vallès Oriental y El Bages. Así pues, se ha reforzado la presencia de Caixa de Girona, en todo su ámbito de actuación, con la apertura selectiva de oficinas en nuevas plazas financieras con fuerte potencial de negocio y crecimiento demográfico.

Paralelamente, se ha llevado a cabo un programa de modernización y renovación de un conjunto de oficinas con el fin de que dispongan de un espacio más amplio, confortable y operativo, siempre orientado a dar un mejor servicio al cliente.

Productos y servicios

Caixa de Girona, durante el año 2005, ha continuado ampliando la oferta de productos y servicios financieros para adecuarla a las condiciones del entorno económico y satisfacer las necesidades y las preferencias de clientes particulares, empresas e instituciones.

La situación de los tipos de interés y unos mercados bursátiles en expansión han favorecido la comercialización de nuevos productos de pasivo que proporcionan rentabilidades indexadas en los mercados de renta variable o en los tipos de cambio, con la garantía de los capitales invertidos. Así, cabe subrayar las diversas emisiones realizadas de Depósitos Bolsa Asegurados referenciados a la cotización de las acciones de grandes compañías del IBEX, al tipo de cambio del dólar respecto al euro, a la variación positiva o negativa del IBEX o un interés proporcional al número de días en los que el Euríbor se mantenía en una determinada franja de tipos.

También se han potenciado las imposiciones a medio y largo plazo con un tipo de interés progresivo cada año, el Depósito Creciente y un Ahorro a Plazo con intereses anticipados a 3 o 5 años. Un año más, se han realizado nuevas campañas de productos con la Libreta Obsequio, que ofrece una retribución en especie consistente en artículos de consumo familiar, como cunas de viaje, planchas para cocinar, DVD portátiles, cámaras digitales, sandwicheras, baterías de cocina..., y que tiene una muy buena acogida entre los clientes.

Caixa de Girona comercializa un amplio abanico de fondos de inversión de renta fija, mixta y variable que se han potenciado durante el año 2005 con mejoras operativas y de contratación telemática. Hay que remarcar el lanzamiento de la Plataforma de Fondos Internacional, que permite a los clientes invertir en renta variable internacional de países o sectores económicos concretos con gestoras de fondos tan reconocidas como Aviva, BNP Paribas, Schroders, MorganStanley, Merrill Lynch, JP Morgan, etc.

En la línea de ampliar la oferta de productos de previsión, se han creado dos nuevos planes de pensiones individuales garantizados: el Plan CaixaGirona Futuro 2005, con una rentabilidad en función del IBEX 35 durante 8 años y con un 8% garantizado adicional, y el Plan CaixaGirona Plus 2005, que asegura un capital final del 130% a 12 años, aprovechando las oportunidades que ofrece el mercado de renta fija a largo plazo. Las aportaciones y los traspasos de otras entidades a estos planes han gozado de un regalo del 2% en efectivo.

También se han ofrecido nuevos seguros mediados por la Corredoria d'Assegurances de Caixa de Girona, como diversas modalidades de seguros de vehículos, el seguro de repatriación para inmigrantes, seguros agrarios y seguros de salud.

En relación a la inversión crediticia, hay que mencionar el ofrecimiento de nuevas modalidades de hipoteca adaptadas a las nuevas situaciones del mercado. Así, se ha comercializado la Hipoteca Cuota Mínima, dirigida especialmente a los jóvenes, con interés variable y cuotas crecientes, que permite pagar menos los primeros años, y la Hipoteca Bonificada, en la que el tipo de interés va en función de la vinculación del cliente.

Respecto a las acciones concretas de segmentación de créditos para determinados grupos de clientes, se ha ofrecido la financiación a particulares para la adquisición del coche y su seguro, videocámaras microcompactas, cámaras de fotografía digital, televisores extraplanos, así como préstamos para estudios universitarios y de postgrado. También se han ofrecido préstamos para proyectos de inversión en nuevos activos fijos destinados al aprovechamiento de fuentes de energías renovables (ICO-IDAE), préstamos bonificados para explotaciones y empresas agrarias (DARP, ICCA y AVALIS) o el avance de las subvenciones agrarias de la DUN. También hay que destacar el ofrecimiento de micro-créditos, en convenio con el Instituto de Crédito Oficial, para la financiación de proyectos laborales o empresariales que fomenten la auto-ocupación de los inversores con dificultades de acceso a los canales habituales

de financiación. De esta manera, se hace patente el compromiso social y fundacional de la Entidad de contribuir a erradicar la exclusión social y financiera.

Con la voluntad de incrementar la fidelización de los clientes, Caixa de Girona ha continuado ofreciendo ventajas específicas para determinados colectivos. Así, los clientes que tienen domiciliada la nómina en Caixa de Girona han recibido un talonario Lleure Nòmina con más de 50 vales de descuento en establecimientos culturales y de ocio, así como en productos y servicios y condiciones especiales en promociones y en viajes. También los clientes de la tercera edad, a través del Servicio Pensión, se han beneficiado de un conjunto de ventajas, descuentos en promociones y viajes y el sorteo de 1.600 excursiones por la ruta literaria de Miquel Martí i Pol. Para los niños y jóvenes titulares de la Primera Libreta y la Libreta Joven, también se han realizado a lo largo del año promociones específicas con obsequios como toallas de playa, descuentos y sorteos de móviles con MP-3 y radio.

Asimismo, se han puesto al alcance del público viajes en grupo o individuales organizados con unas condiciones de pago y financiación preferenciales y con descuentos adicionales para clientes con nómina, pensión o recibo de autónomos domiciliados.

Un año más, se ha realizado la campaña de Puntos Tarjeta, que premia, con un amplio abanico de regalos, la utilización de las tarjetas de crédito, la contratación de Planes de Pensiones y de otros productos y servicios. Asimismo, hay que referirse, por su singularidad, a las promociones destinadas a Tarjeta Preferente, que tiene el pago fraccionado con tarifa plana y que ha devuelto hasta un 4% de las compras con esta tarjeta en determinados períodos.

También se ha comercializado la Tarjeta Empresa para pagar, a cargo de la empresa, los gastos de representación que, desde la Oficin@24 Horas, se pueden controlar en tiempo real, anotar información complementaria sobre los mismos, modificar los créditos individuales y solicitar tarjetas personalizadas con la imagen de la empresa.

GRUPO CAIXA DE GIRONA

Empresas del grupo

El grupo Caixa de Girona está constituido por Caixa de Girona y ocho sociedades que facilitan y complementan sus actividades. A continuación se destaca la información más significativa de cada una y la evolución de su actividad en el año 2005:

CAIXA GIRONA GESTIÓ, SA, SGIIC. Es la sociedad que centra su actividad en la gestión de fondos de inversión creados para ser comercializados por Caixa de Girona. Durante el ejercicio 2005 ha alcanzado un incremento del patrimonio gestionado del 14,7 por ciento hasta llegar a los 312,95 millones de euros. Está totalmente participada por Caixa de Girona, tiene unos recursos propios de 15,69 millones de euros y en el año 2005 ha obtenido un resultado neto de 1,28 millones de euros, con un incremento anual del 9,6 por ciento.

CORREDORIA D'ASSEGURANCES CAIXA DE GIRONA, SA. Esta sociedad, participada al 100%, actúa como intermediaria de seguros en general. Tiene unos recursos propios de 4,77 millones de euros, y su resultado neto ha experimentado un crecimiento del 23,3 por ciento anual hasta alcanzar los 1,82 millones de euros.

ESTUGEST, SA. Se creó con la finalidad de prestar servicios complementarios a la actividad financiera de la Entidad y está totalmente participada por Caixa de Girona. Sus recursos propios llegan a los 5,16 millones de euros y el resultado neto ha sido de 0,942 millones de euros.

ESTUIMMO, SA. El Grupo Caixa de Girona canaliza su actividad de promociones inmobiliarias a través de esta sociedad, que está participada al 100 por cien. Sus recursos propios son de 12,51 millones de euros y el resultado neto consolidado es de 0,44 millones de euros. A su vez, esta sociedad tiene una participación del 50 por



ciento en dos promotoras inmobiliarias, Construccions Reixach, SL y Palau Migdia, SL.

ESTALVIDA DE SEGUROS, SA. Centra sus actividades en la gestión de fondos de pensiones y seguros de vida. Esta sociedad está participada en un 25 por ciento por Caixa de Girona. Sus recursos propios son de 45,54 millones de euros y el resultado neto es de 0,81 millones de euros.

GIRONA, SA. La actividad fundamental de esta empresa se centra en actividades de distribución de agua y otras complementarias. Caixa de Girona tiene una participación del 34 por ciento. Sus recursos propios son de 3,19 millones de euros y el resultado neto es de 0,42 millones de euros.

POLINGESA, SA. Es una sociedad constituida para realizar la promoción del Polígono Industrial más importante del cinturón de la ciudad de Girona. Caixa de Girona tiene un 35 por ciento de su capital. Tiene un volumen de recursos propios de 7,88 millones de euros y el resultado neto del año 2005 es de 1,95 millones de euros.

CEMENTIRI DE GIRONA, SA. Empresa de servicios de la que Caixa de Girona participa en un 30 por ciento de su capital. Sus recursos propios son de 0,95 millones de euros y el resultado neto de impuestos es de 0,03 millones de euros.

Girona, 27 de marzo de 2006



KPMG Auditores S.L.
Edifici Séquia
Séquia, 11
17001 Girona

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A la Asamblea General de
Caixa d'Estalvis de Girona

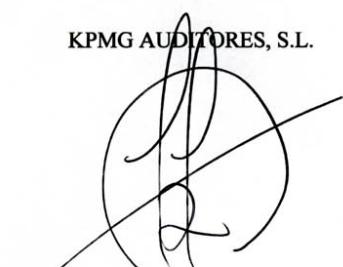
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caixa d'Estalvis de Girona y Sociedades Dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Caixa d'Estalvis de Girona (la Entidad). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que la Entidad prepara aplicando los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre (la Circular 4/2004), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio), detallándose en las notas 1.4 y 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjunta las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004, sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 29 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caixa d'Estalvis de Girona al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

KPMG Auditores S.L., firma española miembro de
KPMG International, sociedad suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de
Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M-188.007, Inscr. 9.*
N.I.F.B-78510153

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caixa d'Estalvis de Girona y Sociedades Dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad y de las sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.



Manuel Blanco Vera
3 de abril de 2006



Membre exercent:

KPMG

Any 2006 Núm. CC000487
CÒPIA GRATUITA

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