

Informe Anual 2005 de Gestió i Comptes



Caixa  Penedès

Informe Anual 2005 de Gestió i Comptes

Sumari

- Informe d'Auditoria de Comptes anuals consolidats	4	23. Periodificacions creditors	83
- Informe de Gestió de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005	6	24. Altres passius - Resta	83
- Estats Financers Consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004	10	25. Capital amb naturalesa de passiu financer	84
- Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005	16	26. Interessos minoritaris	84
1. Introducció, bases de presentació dels comptes anuals consolidats i altres informacions	16	27. Ajustos per valoració	84
2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats	20	28. Reserves	85
3. Distribució dels resultats de la Caixa	49	29. Situació fiscal	87
4. Combinacions de negocis	50	30. Risc de liquiditat dels instruments financers	89
5. Informació per segments de negoci	50	31. Valor raonable	91
6. Conciliació dels saldos d'inici i tancament de l'exercici 2004	54	32. Exposició al risc de crèdit	91
7. Retribucions del Consell d'Administració i al personal de l'alta direcció de Caixa Penedès	65	33. Exposició al risc d'interès	93
8. Caixa i dipòsits en bancs centrals	66	34. Exposició a altres riscos de mercat	94
9. Cartera de negociació	66	35. Obra social	95
10. Actius financers disponibles per a la venda	68	36. Altres informacions significatives	95
11. Inversions creditícies	70	37. Interessos i rendiments assimilats	98
12. Derivats de cobertura (deutors i creditors)	73	38. Interessos i càrregues assimilades	99
13. Actius no corrents en venda i passius associats a actius no corrents en venda	74	39. Rendiment d'instruments de capital	99
14. Participacions	74	40. Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació	100
15. Actius per reassegurances	76	41. Comissions percebudes	100
16. Actiu material	76	42. Comissions pagades	101
17. Actiu intangible	78	43. Activitat d'assegurances	101
18. Periodificacions deutors	79	44. Resultat d'operacions financeres	102
19. Altres actius	80	45. Diferències de canvi	102
20. Passius financers a cost amortitzat	80	46. Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers i cost de vendes	103
21. Passius per contractes d'assegurances	82	47. Altres productes d'explotació	103
22. Provisions per a riscos i compromisos contingents i altres provisions	83	48. Despeses de personal	103
		49. Altres despeses generals d'administració	104
		50. Altres càrregues d'explotació	105
		51. Ingressos i despeses financers d'activitats no financeres	105
		52. Altres guanys i altres pèrdues	105
		53. Parts vinculades	106
		54. Servei d'atenció al client	106
		- ANNEXOS	108

“Una **bona** gestió,
símbol de
solidesa i **futur**”

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Informe d'Auditoria de Comptes anuals consolidats

Deloitte.

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
Espanya

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

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

A l'Assemblea General de
Caixa d'Estalvis de Penedès:

Hem auditat els comptes anuals consolidats del Grup Caixa Penedès (format per Caixa d'Estalvis del Penedès i les Societats indicades en la Nota 2.1 de la memòria adjunta), que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2005 i el compte de pèrdues i guanys, l'estat de fluxos d'efectiu, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de Caixa Penedès. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb normes d'auditoria generalment acceptades a Espanya, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

Segons s'indica a la Nota 1 de la memòria adjunta, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005 són els primers que el Grup Caixa Penedès prepara aplicant les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE), que requereixen, amb caràcter general, que els comptes anuals consolidats presentin informació comparativa. En aquest sentit, i d'acord amb la legislació mercantil, els Administradors de Caixa Penedès presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de fluxos d'efectiu, de l'estat de canvis en el patrimoni net, consolidats, i de la memòria, a més de les xifres de l'exercici 2005, les corresponents a l'exercici anterior, que han estat reelaborades mitjançant l'aplicació de les NIIF-UE vigents a 31 de desembre de 2005. Com a conseqüència, les dades referides a l'exercici 2004, que es presenten en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005 adjunts, no constitueixen els comptes anuals consolidats de l'exercici 2004, ja que difereixen de les contingudes en els comptes anuals consolidats d'aquest exercici, que van ser elaborats conforme als principis i normes comptables aleshores vigents (Circular 4/1991, del Banc d'Espanya) i aprovats per l'Assemblea General en la seva reunió celebrada el 14 d'abril de 2005. En la Nota 6 de la memòria dels comptes anuals consolidats adjunts es detallen els principals efectes que les diferències entre ambdues normatives han tingut sobre el patrimoni net consolidat del Grup Caixa Penedès a 1 de gener i a 31 de desembre de 2004 i sobre els resultats consolidats de l'exercici 2004 del Grup Caixa Penedès. La nostra opinió es refereix, exclusivament, als comptes anuals consolidats de l'exercici 2005. Amb data 18 de març de 2005 vam emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats de l'exercici 2004, formulats conforme als principis i normes comptables vigents en aquest exercici, en el qual vam expressar una opinió favorable.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup Caixa Penedès a 31 de desembre de 2005 i dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels seus fluxos d'efectiu consolidats, corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequades, de conformitat amb les Normes Internacionals d'informació Financera adoptades per la Unió Europea, que guarden uniformitat amb els aplicats en la preparació dels estats financers i restant informació corresponents a l'exercici 2004 que, com s'ha indicat en el paràgraf anterior, es presenten en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005 adjunts, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Torno 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414. inscripción 96, C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso - 28020 Madrid

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

L'informe de gestió consolidat de l'exercici 2005 adjunt conté les explicacions que els Administradors de Caixa Penedès consideren oportunes sobre la situació del Grup Caixa Penedès, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes, i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió consolidat concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2005. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de les entitats del Grup Caixa Penedès.

DELOITTE
Inscrita al ROAC Núm. S0692



Miguel Antonio Pérez

31 de març de 2006



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Informe de Gestió de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

Informe de Gestió de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

El Grup Caixa d'Estalvis del Penedès ha desenvolupat la seva activitat, durant l'exercici 2005, en un mercat caracteritzat per la forta competència, l'elevat creixement del crèdit -especialment l'hipotecari-, les moderades taxes d'estalvi i l'increment dels tipus d'interès. Pel que fa a l'economia espanyola, la inversió i el consum han mantingut un to expansiu, a pesar del dèficit del sector exterior.

El Grup Caixa d'Estalvis del Penedès, amb l'objectiu d'oferir el millor servei als clients i reforçar la seva presència en el mercat, ha dut a terme diverses accions, entre les quals cal destacar les següents:

- S'ha continuat desenvolupant una intensa activitat comercial, orientada fonamentalment a l'increment de la base de clients i a la seva major fidelització i vinculació, que s'ha reflectit en un important creixement de la inversió creditícia i dels recursos gestionats.
- S'ha ampliat el catàleg de productes i serveis, entre els quals cal destacar els dipòsits estructurats, els fons d'inversió perfilats, els serveis a la petita i mitjana empresa i als estrangers residents; també s'han ampliat les prestacions i els serveis de la banca electrònica.
- S'han obert 19 noves oficines, amb la qual cosa s'ha mantingut un destacable ritme de l'expansió territorial.

L'any 2005 es considera un bon exercici per al Grup Caixa d'Estalvis del Penedès, atès que s'han complert satisfactòriament els objectius fixats: assolir un bon nivell de resultats, millorar significativament els marges, aconseguir elevats creixements, mantenir controlada la morositat, incrementar la penetració comercial i ampliar la progressiva expansió territorial.

Els aspectes més rellevants d'aquests resultats i dels corresponents als volums gestionats se sintetitzen en l'evolució que han experimentat les variables següents:

- Benefici net atribuït al Grup de 73.955 milers d'euros (deduïts 27.111 milers d'euros d'impostos), que suposa un augment del 22,04% respecte de l'any anterior.
- Benefici brut de 102.618 milers d'euros, amb un augment del 21,36%, després de destinar 47.392 milers d'euros a dotacions, bàsicament de les inversions creditícies.
- Marge d'explotació de 147.195 milers d'euros, amb un augment del 19,27%. Els costos nets d'explotació, incloses les amortitzacions, s'han incrementat un 8,67%, i se situen en 186.458 milers d'euros.
- Marge d'intermediació de 251.195 milers d'euros, la qual cosa suposa un augment del 10,06% respecte de l'any anterior. Considerant les comissions per serveis, el resultat per operacions financeres, etc., el marge ordinari se situa en 333.653 milers d'euros, amb una favorable evolució del 13,11%.
- El total de recursos gestionats se situà, a 31 de desembre, en 13.391.312 milers d'euros, amb un creixement del 25,85%. Els recursos aliens en balanç foren de 12.432.654 milers d'euros, amb un increment del 27,98%. Els dipòsits de clients han augmentat un 25,42%, i han assolit un saldo d'11.898.797 milers d'euros a 31 de desembre de 2005, dels quals 3.610.050 milers d'euros corresponen a cèdules hipotecàries. S'han mantingut en el passiu 60.101 milers d'euros d'Obligacions Subordinades emeses el 1993, 150.000 milers d'euros d'Obligacions Subordinades emeses el 2005 i 167.000 milers d'euros de Participacions Preferents emeses el març de 2003, col·locades entre una àmplia base de clients, amb petits imports individuals.
- Les inversions creditícies netes (deduïts els fons de provisió per a insolvències) ascendien a 11.824.142 milers d'euros, la qual cosa suposa un increment

del 33,50% en el transcurs de l'exercici. Durant el 2005, no s'han donat de baixa actius per la cessió a fons de titulització d'actius.

Des del punt de vista de garantia patrimonial, el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès té àmpliament cobert el coeficient de recursos propis exigint a les entitats de crèdit.

Seguint amb la tradicional política de màxim sanejament del seu actiu, el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès disposa, al final de l'exercici, d'un fons de provisió per a deteriorament d'actius de 213.352 milers d'euros, que proporciona una cobertura del 203,58%.

El Grup Caixa d'Estalvis del Penedès ha establert diferents sistemes de mesurament, seguiment i control de riscos, cadascun d'ells adaptat a la tipologia del risc cobert. Per a un adequat control del risc de crèdit, el Grup disposa de procediments que cobreixen les diferents fases per les quals poden travessar les operacions (anàlisi, sanció, seguiment i recuperacions). Pel que fa al control del risc de mercat, i a la possibilitat que variacions adverses en el preu d'actius i passius financers i de les operacions fora de balanç puguin afectar la situació patrimonial, el Grup mesura aquest risc en termes de "Value at Risk" o VaR amb un nivell de confiança del 99% i horitzons temporals entre un i deu dies. L'exposició al risc de liquiditat, així com la seva evolució i projecció futura, són objecte de seguiment diari. El risc d'interès es mesura i controla valorant l'impacte que una variació en els tipus d'interès de mercat tindria en la situació financera i en el valor patrimonial. A les notes corresponents als apartats 30, 32, 33 i 34 de la memòria consolidada es pot veure l'exposició de l'Entitat a aquests riscos.

A la Memòria dels Comptes Anuals Consolidats de l'exercici 2005 es comenten les diverses partides del Balanç de Situació Consolidat i del Compte de Pèrdues i Guanyos Consolidat. També es recull la informació corresponent al grup empresarial consolidat

amb Caixa Penedès i a la informació de les societats associades.

S'ha previst destinar, dels 56.153 milers d'euros de beneficis obtinguts per Caixa d'Estalvis del Penedès, 11.500 milers d'euros per a les diverses realitzacions de l'Obra Social i els 44.653 milers d'euros restants a increment de reserves.

El Grup Caixa d'Estalvis del Penedès ha desenvolupat, durant l'exercici 2005, projectes que s'han considerat com d'Investigació i Desenvolupament i Innovació Tecnològica. Els projectes en aquesta matèria comporten importants avantatges fiscals; en aquest sentit, s'han deduït 760 milers d'euros a l'impost de societats.

El Grup Caixa d'Estalvis del Penedès, ateses les seves activitats principals, no té responsabilitats, despeses, actius ni provisions i contingències de naturalesa mediambiental que poguessin ésser significatius en relació amb el patrimoni, la situació financera i els seus resultats. Per aquest motiu, no s'inclouen desglossaments específics respecte a informació de qüestions mediambientals.

Des de la data de tancament de l'exercici 2005, no s'han produït fets rellevants per al Grup Caixa d'Estalvis del Penedès que puguin afectar substancialment els Comptes Anuals Consolidats de la Caixa i les Societats que formen el Grup en aquest exercici.

A 31 de desembre de 2005, el total d'empleats del Grup Caixa d'Estalvis del Penedès és de 2.513 persones, amb una mitjana d'edat de 36 anys. Durant l'exercici 2005 s'han incorporat 117 persones a la plantilla.

Durant l'exercici 2006, es potenciarà l'activitat de Caixa Penedès i les Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès en els segments de mercat corresponents a les economies domèstiques,

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Informe de Gestió de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

Informe de Gestió de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

la petita i mitjana empresa i els estrangers residents. Per això, el Grup s'ha marcat objectius ambiciosos de creixement dels resultats, els recursos gestionats, de la base de clients i de la inversió creditícia. També s'incrementarà l'oferta de serveis i productes, especialment els destinats a empreses.

Les societats dedicades a l'activitat asseguradora i a la gestió de fons de pensions i d'inversió han crescut de manera important en l'exercici 2005. Les primes d'assegurances de risc han registrat un increment del 22,75% i les d'assegurances generals, un 13,19%. També ha estat notable la contractació de fons de pensions gestionats per CEP Pensions Entitat Gestora de Fons de Pensions, S.A., que ha augmentat un 18,73%, i l'evolució del patrimoni gestionat per les que ha crescut, de manera important, un 40,02%.

El proper any 2006, es preveu potenciar l'actuació de les diferents societats del Grup als mercats financers, mercats d'assegurances, fons de pensions, fons d'inversió mobiliària i altres camps d'activitat que els són propis, generant les oportunes sinergies entre tots els components per tal de millorar els resultats del Grup Caixa d'Estalvis del Penedès. En aquest sentit, es preveu una evolució dels resultats amb taxes de l'ordre del 15%.

D'acord amb el contingut de l'article 30 del Reglament per a la Defensa del Client del Grup Caixa Penedès, i segons el que s'indica a l'article 17 de

l'Ordre ECO/737/2004, d'11 de març, l'informe anual relacionat amb aquest reglament de l'exercici 2005 es presentà al Consell d'Administració en la reunió ordinària del 26 de gener de 2006. El total de queixes i reclamacions ateses ha estat de 894, de les quals s'han admès a tràmit 858 i no han estat admeses 36. S'han detallat al Consell els motius de la no admissió, els diversos motius i qüestions plantejats, el desglossament per productes, estadística de decisions dictades, així com els imports retrocedits a favor dels clients. També s'han exposat els suggeriments traslladats a les Direccions, Àrees o Departaments. Les decisions que s'han pres en les seves resolucions han estat sempre argumentades i contenen conclusions clares sobre la sol·licitud plantejada en cada queixa o reclamació, basant-se en les clàusules contractuals, les normes de transparència i protecció de la clientela que li siguin aplicables, així com en les bones pràctiques i usos financers i, en particular, en el principi d'equitat.

D'altra banda, i d'acord també amb el mateix article 17 de l'Ordre ECO/737/2004, d'11 de març, l'informe anual del Defensor del Client de les Caixes Catalanes, corresponent a l'exercici 2005, es presentà al Consell d'Administració, a la mateixa reunió del 26 de gener de 2006. El total de queixes i reclamacions, corresponents al Grup Caixa Penedès, segons aquest informe, ha estat de 46, 3 de les quals foren objecte de renúncia per part del reclamant.



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Estats Financers Consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004

Balanços de Situació consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004 (Notes 1 a 6)				(milers d'euros)
ACTIU	Nota	2005	2004(*)	
Caixa i dipòsits en bancs centrals	8	171.848	307.532	
Cartera de negociació	9.1	13.766	2.798	
Dipòsits en entitats de crèdit		—	—	
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida		—	—	
Crèdit a la clientela		—	—	
Valors representatius de deute		5.942	1.005	
Altres instruments de capital		—	—	
Derivats de negociació		7.824	1.793	
Pro-memòria: Prestats o en garantia		—	—	
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		—	—	
Dipòsits en entitats de crèdit		—	—	
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida		—	—	
Crèdit a la clientela		—	—	
Valors representatius de deute		—	—	
Altres instruments de capital		—	—	
Pro-memòria: Prestats o en garantia		—	—	
Actius financers disponibles per a la venda	10	3.272.322	2.617.630	
Valors representatius de deute		3.075.719	2.450.755	
Altres instruments de capital		196.603	166.875	
Pro-memòria: Prestats o en garantia		—	—	
Inversions creditícies	11	11.824.196	8.856.748	
Dipòsits en entitats de crèdit		699.535	456.055	
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida		—	—	
Crèdit a la clientela		11.020.107	8.342.117	
Valors representatius de deute		—	—	
Altres actius financers		104.554	58.576	
Pro-memòria: Prestats o en garantia		—	—	
Cartera d'inversió a venciment		—	—	
Pro-memòria: Prestats o en garantia		—	—	
Ajustos a actius financers per macrocobertures		—	—	
Derivats de cobertura	12	131.720	108.396	
Actius no corrents en venda	13	2.890	3.299	
Dipòsits en entitats de crèdit		—	—	
Crèdit a la clientela		—	—	
Valors representatius de deute		—	—	
Instruments de capital		—	—	
Actiu material		2.890	3.299	
Rest a d'actius		—	—	
Participacions	14	24.276	14.235	
Entitats associades		24.276	14.235	
Entitats multigrup		—	—	
Contractes d'assegurances vinculats a pensions		12.362	9.977	
Actius per reassegurances	15	10.178	9.045	
Actiu material	16	433.082	402.461	
D'ús propi		403.554	380.149	
Inversions immobiliàries		12.640	6.994	
Altres actius cedits en arrendament operatiu		—	—	
Afecte a l'Obra social		16.888	15.318	
Pro-memòria: Adquirir en arrendament financer		—	—	
Actiu intangible	17	11.918	7.197	
Fons de comerç		2.525	1.850	
Altres actiu intangible		9.393	5.347	
Actius fiscals	29	82.688	75.876	
Corrents		17.473	18.810	
Diferits		65.215	57.066	
Periodificacions	18	19.643	21.814	
Altres actius	19	221.841	159.674	
Existències		200.335	158.757	
Rest a		21.506	917	
TOTAL ACTIU		16.232.730	12.596.683	

Les notes 1 a 54 descrites a la Memòria i als Annexos I a III formen part integrant del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2005.

(*) Es presenten únicament a efectes comparatius.

Balanços de Situació consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004 (Notes 1 a 6)				(milers d'euros)
PASSIU	Nota	2005	2004(*)	
Cartera de negociació	9.2	8.075	2.303	
Dipòsits d'entitats de crèdit		—	—	
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida		—	—	
Dipòsits de la clientela		—	—	
Dèbits representats per valors negociables		—	—	
Derivats de negociació		8.075	2.303	
Posicions curtes de valors		—	—	
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		—	—	
Dipòsits d'entitats de crèdit		—	—	
Dipòsits de la clientela		—	—	
Dèbits representats per valors negociables		—	—	
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net		—	—	
Dipòsits d'entitats de crèdit		—	—	
Dipòsits de la clientela		—	—	
Dèbits representats per valors negociables		—	—	
Passius financers a cost amortitzat		14.098.452	10.595.134	
Dipòsits de bancs centrals	20.1	1.338.037	617.059	
Dipòsits d'entitats de crèdit	20.2	402.528	353.483	
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida		—	—	
Dipòsits de la clientela	20.3	11.898.797	9.487.167	
Dèbits representats per valors negociables	20.4	156.683	—	
Passius subordinats	20.5	210.174	60.173	
Altres passius financers		92.233	77.252	
Ajustos a passius financers per macrocobertures		—	—	
Derivats de cobertura	12	11.755	4.338	
Passius associats amb actius no corrents en venda		—	—	
Dipòsits de bancs centrals		—	—	
Dipòsits d'entitats de crèdit		—	—	
Dipòsits de la clientela		—	—	
Dèbits representats per valors negociables		—	—	
Resta de passius		—	—	
Passius per contractes d'assegurances	21	794.205	793.957	
Provisions		54.057	56.165	
Fons per a pensions i obligacions similars	2.19	10.225	10.032	
Provisions per a impostos	29.6	6.502	6.227	
Provisions per a riscos i compromisos contingents	22	16.685	15.079	
Altres provisions	22	20.645	24.827	
Passius fiscals	29	106.431	91.215	
Corrents		8.541	2.055	
Diferits		97.890	89.160	
Periodificacions	23	32.211	23.681	
Altres passius	24	29.668	23.260	
Fons Obra social		27.853	22.776	
Resta		1.815	484	
Capital amb naturalesa de passiu financer	25	167.000	167.000	
TOTAL PASSIU		15.301.854	11.757.053	

Les notes 1 a 54 descrites a la Memòria i als Annexos I a III formen part integrant del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2005.

(*) Es presenten únicament a efectes comparatius.

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Estats Financers Consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004

Balanços de Situació consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004 (Notes 1 a 6)				(milers d'euros)
PATRIMONI NET	Nota	2005	2004(*)	
Interessos minoritaris	26	2.872	2.780	
Ajustos per valoració	27	107.644	79.900	
Actius financers disponibles per a la venda		107.593	79.735	
Passius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net		—	—	
Cobertures dels fluxos d'efectiu		51	165	
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger		—	—	
Diferències de canvi		—	—	
Actius no corrents en venda		—	—	
Fons propis		820.360	756.949	
Capital o fons de dotació		—	—	
Emès		—	—	
Pendent de desemborsament no exigit (-)		—	—	
Prima d'emissió		—	—	
Reserves	28	746.405	696.352	
Reserves (pèrdues) acumulades		732.375	684.687	
Romanent		—	—	
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació		14.030	11.665	
Entitats associades		14.030	11.665	
Entitats multigrup		—	—	
Altres instruments de capital		—	—	
D'instruments financers compostos		—	—	
Resta		—	—	
Menys: Valors propis		—	—	
Quotes participatives i fons associats (Caixes d'Estalvi)		—	—	
Quotes participatives		—	—	
Fons de reserves de quotaparticipis		—	—	
Fons d'estabilització		—	—	
Resultat atribuït al grup		73.955	60.597	
Menys: Dividends i retribucions		—	—	
TOTAL PATRIMONI NET		930.876	839.629	
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		16.232.730	12.596.682	
PRO-MEMÒRIA				
Riscos contingents	36.1	512.190	380.360	
Garanties financeres		512.190	380.360	
Actius afectats a obligacions de tercers		—	—	
Altres riscos contingents		—	—	
Compromisos contingents	36.2	2.447.642	2.033.506	
Disponibles per tercers		1.881.035	1.843.625	
Altres compromisos		566.607	189.881	

Les notes 1 a 54 descrites a la Memòria i als Annexos I a III formen part integrant del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2005.

(*) Es presenten únicament a efectes comparatius.

Comptes de Pèrdues i Guanys Consolidats corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 (Notes 1 a 6)

	Nota	2005	2004(*)
Interessos i rendiments assimilats	37	483.868	402.680
Interessos i càrregues assimilades	38	240.963	176.610
Remuneració de capital amb naturalesa de passiu financer		—	—
Altres		240.963	176.610
Rendiment d'instruments de capital	39	8.290	2.160
A) MARGE D'INTERMEDIACIÓ		251.195	228.230
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	40	3.345	3.276
Entitats associades		3.345	3.276
Entitats multigrup		—	—
Comissions percebudes	41	63.427	57.801
Comissions pagades	42	8.553	16.181
Activitat d'assegurances	43	18.808	18.142
Primes d'assegurances i reassegurances cobrades		267.317	280.249
Primes de reassegurances pagades		10.303	8.927
Prestacions pagades i altres despeses relacionades amb assegurances		288.173	267.544
Ingressos per reassegurances		11.613	9.541
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances		(1.749)	26.318
Ingressos financers		40.207	47.506
Despeses financeres		3.602	16.365
Resultats d'operacions financeres (net)	44	4.788	3.729
Cartera de negociació		(27)	53
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		165	(1)
Actius financers disponibles per a la venda		7.002	4.737
Inversions creditícies		—	—
Altres		(2.352)	(1.060)
Diferències de canvi (net)	45	643	(29)
B) MARGE ORDINARI		333.653	294.968
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	46	39.233	42.010
Costos de vendes	46	22.142	28.804
Altres productes d'explotació	47	9.431	8.721
Despeses de personal	48	122.941	110.365
Altres despeses generals d'administració	49	55.535	53.050
Amortització		31.187	27.516
Actiu material		27.958	25.714
Actiu intangible		3.229	1.802
Altres càrregues d'explotació	50	3.317	2.554
C) MARGE D'EXPLOTACIÓ		147.195	123.410
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)		55.243	34.928
Actius financers disponibles per a la venda		240	583
Inversions creditícies		48.433	35.070
Cartera d'inversió a venciment		—	—
Actius no corrents en venda		1.758	(3.957)
Participacions		2	2.607
Actiu material		2.232	625
Fons de comerç		—	—
Altres actiu intangible		—	—
Resta d'actius		2.578	—
Dotacions a provisions (net)		(7.851)	7.597
Ingressos financers d'activitats no financeres	51	22	1.771
Despeses financeres d'activitats no financeres	51	4.573	4.341
Altres guanys	52	9.071	7.174
Guanys per venda d'actiu material		5.175	3.632
Guanys per venda de participacions		1.305	—
Altres conceptes		2.591	3.542
Altres pèrdues	52	1.704	929
Pèrdues per venda d'actiu material		674	156
Pèrdues per venda de participacions		—	—
Altres conceptes		1.030	773

(milers d'euros)

Les notes 1 a 54 descrites a la Memòria i als Annexos I a III formen part integrant del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2005.

(*) Es presenten únicament a efectes comparatius.

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Estats Financers Consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004

Comptes de Pèrdues i Guanys Consolidats corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 (Notes 1 a 6)				(milers d'euros)
	Nota	2005	2004(*)	
D) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		102.619	84.560	
Impost sobre beneficis	29.3	27.111	22.697	
Dotació obligatòria a obres i fons socials		-	-	
E) RESULTAT DE L'ACTIVITAT ORDINÀRIA		75.508	61.863	
Resultat d'operacions interrompudes (net)		-	-	
F) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI		75.508	61.863	
Resultat atribuït a la minoria		1.553	1.266	
G) RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP		73.955	60.597	

Les notes 1 a 54 descrites a la Memòria i als Annexos I a III formen part integrant del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2005.

(*) Es presenten únicament a efectes comparatius.

Estat de canvis en el patrimoni net consolidat el 31 de desembre de 2005 i 2004 (Notes 1 a 6)			(milers d'euros)
	2005	2004(*)	
INGRESSOS NETS RECONEGUTS DIRECTAMENT AL PATRIMONI NET	27.744	15.055	
Actius financers disponibles per a la venda	27.858	14.890	
Guanys/Pèrdues per valoració	42.858	22.908	
Impost sobre beneficis	(15.000)	(8.018)	
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(114)	165	
Guanys/Pèrdues per valoració	(175)	254	
Impost sobre beneficis	61	(89)	
RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	75.508	61.863	
Resultat consolidat publicat	75.508	61.863	
INGRESSOS I DESPESES TOTALES DE L'EXERCICI	103.252	76.918	
Entitat dominant	103.006	76.790	
Interessos minoritaris	246	128	

Les notes 1 a 54 descrites a la Memòria i als Annexos I a III formen part integrant del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2005.

(*) Es presenten únicament a efectes comparatius.

Estat de fluxos d'efectiu consolidat públics corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 (Notes 1 a 6)

(milers d'euros)

	2005	2004(*)
FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
Resultat consolidat de l'exercici	75.508	61.863
Ajustos al resultat:	94.789	112.304
Amortització d'actius materials (+)	27.958	25.714
Amortització d'actius intangibles (+)	3.229	1.802
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)	55.243	34.928
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances (+/-)	(1.749)	26.318
Dotacions a provisions (net) (+/-)	(7.851)	7.597
Guanys/Pèrdues per venda d'actiu material (+/-)	(4.501)	(3.476)
Guanys/Pèrdues per venda de participacions (+/-)	(1.305)	-
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació (net de dividends) (+/-)	(3.345)	(3.276)
Impostos (+/-)	27.110	22.697
Resultat ajustat	170.297	174.167
Augment/Disminució neta en els actius d'explotació	3.420.864	3.188.125
Cartera de negociació	9.626	2.042
Valors representatius de deute	4.954	(63)
Altres instruments de capital	405	124
Derivats de negociació	4.267	1.981
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	(22.678)	-
Valors representatius de deute	(22.678)	-
Actius financers disponibles per a la venda	467.014	897.665
Valors representatius de deute	435.055	865.901
Altres instruments de capital	31.959	31.764
Inversions creditícies	2.809.709	2.051.753
Dipòsits en entitats de crèdit	258.739	126.064
Crèdit a la clientela	2.570.177	1.921.999
Altres actius financers	(19.207)	3.690
Altres actius d'explotació	157.193	236.665
Augment/Disminució neta en els passius d'explotació	3.198.118	3.137.819
Cartera de negociació	4.007	717
Derivats de negociació	4.007	717
Passius financers a cost amortitzat	3.194.111	3.137.102
Dipòsits de bancs centrals	720.979	617.059
Dipòsits d'entitats de crèdit	(68.697)	117.958
Dipòsits de la clientela	2.369.354	2.404.395
Dèbits representats per valors negociables	156.683	-
Altres passius financers	15.792	(2.310)
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'explotació (1)	(52.449)	123.861
FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Inversions (-)	(31.445)	(121.009)
Actius materials	27.958	25.714
Actius intangibles	3.229	1.802
Altres actius financers	258	93.493
Desinversions (+)	5.807	7.977
Entitats del grup, multigrup i associades	1.305	-
Actius materials	4.502	7.977
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió (2)	(25.638)	(113.032)
FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
Emissió/Amortització passius subordinats (+/-)	150.001	(7)
Total fluxos d'efectiu net de les activitats de finançament (3)	150.001	(7)
AUGMENT/ DISMINUCIÓ NETA DE L'EFFECTIU O EQUIVALENTS (1+2+3)	71.914	10.822
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	473.812	462.990
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	545.726	473.812

Les notes 1 a 54 descrites a la Memòria i als Annexos I a III formen part integrant del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2005.

(*) Es presenten únicament a efectes comparatius.

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

1. Introducció, bases de presentació dels comptes anuals consolidats i altres informacions

1.1. Introducció

Caixa d'Estalvis del Penedès (en endavant, la "Caixa") és una entitat subjecta a la normativa i les regulacions de les entitats bancàries que operen a Espanya. El seu domicili social es troba situat a la Rambla de Nostra Senyora, 2-4, de Vilafranca del Penedès (Barcelona). Tant al "web" oficial de la Caixa (www.caixapenedes.com) com al seu domicili social pot consultar-se la informació pública sobre la Caixa.

Addicionalment a les operacions que porta a terme directament, la Caixa és capçalera d'un grup d'entitats dependents, que es dediquen a activitats diverses i que constitueixen, junt amb ella, el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès (en endavant, el "Grup"). Conseqüentment, la Caixa està obligada a elaborar, a més dels seus propis comptes anuals individuals, comptes anuals consolidats del Grup, que inclouen així mateix les participacions en negocis conjunts i en inversions en entitats associades.

Caixa d'Estalvis del Penedès és una institució exempta de lucre mercantil, amb caràcter de Caixa General d'Estalvi Popular. Inicià les seves activitats el 6 d'abril de 1913 i figura inscrita al Registre de Caixes d'Estalvis de Catalunya de la Direcció General de Política Financera de la Generalitat amb el número 7 i al Llibre Registre Especial de Caixes Generals d'Estalvi Popular del Banc d'Espanya amb el número 35. La

Institució està dotada de personalitat jurídica i, com a entitat financera d'utilitat pública al servei dels seus impositors i del desenvolupament econòmic del seu àmbit territorial d'actuació, ha de destinar els excedents nets obtinguts en cada exercici a constituir reserves per a major garantia dels fons administrats (50% com a mínim de l'excedent net), per a finançar el seu propi desenvolupament, així com per a realitzar obres socials previstes en els seus fins específics.

Les principals activitats dutes a terme pel Grup són les següents:

- Financera
- Asseguradora
- Immobiliària, de serveis i altres

Els comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2004 foren aprovats per l'Assemblea General de la Caixa, celebrada el 14 d'abril de 2005. Els comptes anuals consolidats del Grup i els comptes anuals de la quasi totalitat d'entitats integrades al Grup, corresponents a l'exercici 2005, estan pendents d'aprovació per les seves respectives Assemblees i Junes Generals d'Accionistes.

No obstant això, el Consell d'Administració de la Caixa entén que aquests comptes anuals seran aprovats sense canvis significatius.



1.2. Bases de presentació dels comptes anuals consolidats

Els comptes anuals consolidats del Grup Caixa d'Estalvis del Penedès de l'exercici 2005 han estat formulats pels Administradors de la Caixa, en reunió del seu Consell d'Administració celebrada el dia 30 de març de 2006.

Els comptes anuals consolidats del Grup es presenten de conformitat amb la Circular 4/2004, del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, relativa a les Normes

d'Informació Financera Pública i Reservada i als Models d'Estats Financers de les Entitats de Crèdit. La nova circular comptable constitueix l'adaptació sectorial a les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF o NIC), adoptades per la Unió Europea mitjançant reglaments comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Congrés, i disposicions posteriors que les han modificades i ampliades.

Els comptes anuals consolidats s'han elaborat a partir dels registres comptables de Caixa d'Estalvis del Penedès i de les societats del seu Grup tenint en consideració els principis i les normes comptables i dels criteris de valoració d'aplicació obligatòria que tenen un efecte significatiu en els comptes anuals consolidats, de forma que mostren la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup a 31 de desembre de 2005 i dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, consolidats, que s'han produït en el Grup en l'exercici anual acabat en aquesta data.

A la Nota 2 es resumeixen els principis i les polítiques comptables i els criteris de valoració més significatius aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2005.

No hi ha cap principi comptable o criteri de valoració de caràcter obligatori i amb efecte significatiu en els comptes anuals que s'hagi deixat d'aplicar.



1.3. Responsabilitat de la informació i estimacions realitzades

La informació continguda en aquests comptes anuals és responsabilitat dels Administradors de la Caixa.

En els comptes anuals consolidats s'han utilitzat ocasionalment estimacions realitzades pels Administradors del Grup per quantificar alguns dels actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que hi figuren registrats. Bàsicament, aquestes estimacions es refereixen a:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius (vegeu Notes 10, 11, 16 i 17),
- Les hipòtesis utilitzades en el càlcul actuarial dels passius i compromisos per retribucions postocupació i altres compromisos a llarg termini mantinguts amb els empleats (vegeu Nota 2.13).
- La vida útil dels actius materials i intangibles (vegeu Notes 16 i 17),
- La valoració dels fons de comerç de consolidació (vegeu Nota 17.1),

- El valor raonable de determinats actius no cotitzats (vegeu Notes 9, 10, 12, 16 i 31), i
- La valoració dels fons específics (vegeu Notes 22 i 29).

A pesar que les estimacions anteriorment descrites s'han realitzat en funció de la millor informació disponible a 31 de desembre de 2005 sobre els fets analitzats, és possible que esdeveniments que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o a la baixa) en propers exercicis de manera significativa; la qual cosa es faria, en el cas que sigui necessari, conforme a allò establert a la norma dinovena de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i a la NIC 8, de forma prospectiva reconeixent els efectes del canvi d'estimació en el compte de pèrdua i guany consolidat dels exercicis afectats.



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

1. Introducció, bases de presentació dels comptes anuals consolidats i altres informacions

1.4. Nova normativa

Els comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2005 han estat els primers que s'han elaborat d'acord amb les NIIF. Aquesta normativa suposa, respecte a la que estava en vigor en el moment de formular-se els comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2004 (la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, de 14 de juny):

- Importants canvis en els criteris de valoració i forma de presentació dels estats financers que formen part dels comptes anuals,
- La incorporació als comptes anuals consolidats de dos nous estats financers: l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat i l'estat de fluxos d'efectiu consolidat, i
- Un increment significatiu en la informació facilitada en la memòria dels comptes anuals consolidats.

A la Nota 6 es presenten les següents conciliacions exigides per la NIIF 1:

- Una conciliació entre el patrimoni net del Grup en la data de transició a les NIIF (1 de gener de 2004) calculat d'acord amb la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, i aquest patrimoni calculat en aquesta data d'acord amb allò que es disposa a la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i a les NIIF.
- Una conciliació entre el patrimoni net del Grup a 31 de desembre de 2004 calculat d'acord amb la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya i aquest patrimoni calculat en aquesta data d'acord amb allò que es disposa a la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i a les NIIF.
- Una conciliació entre el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici 2004 elaborat d'acord amb la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya i el compte de pèrdues i guanys consolidat en aquest període elaborat d'acord amb allò que es disposa a la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i a les NIIF.



1.5. Informació referida a l'exercici 2004

Conforme a allò que exigeix la NIC 1 i la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, la informació continguda en aquesta Memòria referida a l'exercici 2004 es presenta, exclusivament, a efectes comparatius amb la informació relativa a l'exercici 2005 i, per

consegüent, no constitueix els comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2004, els quals s'elaboraren i presentaren d'acord amb allò establert a la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya.



1.6. Contractes d'agència

Ni en el tancament de l'exercici 2005 ni en cap moment mentre es feia, les entitats consolidades han mantingut en vigor "contractes d'agència" en la forma

en què aquests es contemplen a l'article 22 del Reial Decret 1245/1995, de 14 de juliol.



1.7. Participacions en el capital d'entitats de crèdit

A 31 de desembre de 2005, cap entitat del Grup no posseïa cap participació en el capital d'altres entitats

de crèdit, nacionals o estrangeres, igual o superior al 5% del seu capital o dels seus drets de vot.



1.8. Impacte mediambiental

Ateses les activitats a què es dediquen fonamentalment, les entitats integrades al Grup no tenen responsabilitats, despeses, actius ni provisions i contingències de naturalesa mediambiental que poguessin ser significatius en relació amb el patrimoni,

la situació financera i els seus resultats. Per aquest motiu no s'inclouen desglossaments específics a la present memòria dels comptes anuals consolidats respecte a informació de qüestions mediambientals.



1.9. Coeficients mínims

1.9.1. Coeficient de Recursos Propis Mínims

La Llei 13/1992, d'1 de juny, i la Circular 5/1993 del Banc d'Espanya i les seves successives modificacions regulen els recursos propis mínims que han de mantenir les entitats de crèdit espanyoles -tant a títol individual com de grup consolidat- i la forma en què han de determinar-se tals recursos propis.

A 31 de desembre de 2005 i 2004, els recursos propis computables del Grup excedien dels requerits per la citada normativa.

1.9.2. Coeficient de Reserves Mínimes

D'acord amb la circular monetària 1/1998, de 29 de setembre, amb efecte l'1 de gener de 1999, quedà derogat el coeficient de caixa decenal, el qual fou substituït pel coeficient de reserves mínimes.

A 31 de desembre de 2005 i 2004, així com al llarg dels exercicis 2005 i 2004, les entitats consolidades complien amb els mínims exigits per a aquest coeficient per la normativa espanyola aplicable.



1.10. Fons de Garantia de Dipòsits

La Caixa està integrada en el Fons de Garantia de Dipòsits.

En l'exercici 2005, la despesa incorreguda per les contribucions realitzades a aquest organisme per la

Caixa ascendí a 2.150 milers d'euros (2.048 milers d'euros a l'exercici 2004), aproximadament, que s'han registrat al capítol "Altres Càrregues d'Explotació" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt (vegeu Nota 50).



1.11. Fets posteriors

Entre la data de tancament i la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats no s'ha

produït cap esdeveniment que els afecti de manera significativa.



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

En l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2005 s'han aplicat els

següents principis i polítiques comptables i criteris de valoració:



2.1. Consolidació

2.1.1. Entitats dependents

Es consideren "entitats dependents" aquelles sobre les quals el Grup té capacitat per exercir control, capacitat que es manifesta, generalment bé que no únicament, per la propietat, directa o indirecta, del 50% o més dels drets de vot de les entitats participades o, fins i tot essent inferior o nul aquest percentatge, si l'existència d'altres circumstàncies o acords n'atorguen a la Caixa el control.

Conforme a allò que es disposa a la NIC 27, s'entén per control el poder de dirigir les polítiques financeres i operatives d'una entitat, amb el fi d'obtenir beneficis de les seves activitats.

A l'Annex I d'aquesta Memòria es facilita informació significativa sobre aquestes societats.

Els comptes anuals de les entitats dependents es consoliden amb els de la Caixa per aplicació del mètode d'integració global tal com és definit a la NIC 27. Conseqüentment, tots els saldos derivats de les transaccions efectuades entre les societats consolidades mitjançant aquest mètode que són significatius han estat eliminats en el procés de consolidació. Addicionalment, la participació de tercers en:

- El patrimoni net del Grup es presenta al capítol "Interessos Minoritaris" del balanç de situació consolidat (vegeu Nota 26)
- Els resultats consolidats de l'exercici es presenten al capítol "Resultat Atribuït a la Minoria" del compte de pèrdues i guanys consolidat (vegeu Nota 26).

La consolidació dels resultats generats per les societats dependents adquirides en un exercici es realitza prenent en consideració, únicament, els relatius al període comprès entre la data d'adquisició i el tancament d'aquest exercici. Paral·lelament, la consolidació dels resultats generats per les societats dependents

alienades en un exercici es realitza prenent en consideració, únicament, els relatius al període comprès entre l'inici de l'exercici i la data d'alienació.

A la Nota 4 es facilita informació sobre les adquisicions més significatives que han tingut lloc en l'exercici 2005 d'entitats dependents, a través de les quals se n'ha adquirit el control i sobre les alienacions de participacions en el capital d'entitats dependents que han tingut lloc durant l'exercici.

2.1.2. Negocis conjunts

S'entén per "negocis conjunts" els acords contractuals en virtut dels quals dues o més entitats ("partícips") realitzen operacions o mantenen actius de forma tal que qualsevol decisió estratègica de caràcter financer o operatiu que els afecti requereix el consentiment unànim de tots els partícips, sense que aquestes operacions o actius es trobin integrats en estructures financeres distintes de les dels partícips.

Els actius i els passius assignats a les operacions conjuntes i els actius que es controlen conjuntament amb altres partícips es presenten en el balanç de situació consolidat classificats d'acord amb la seva naturalesa específica. D'igual manera, els ingressos i les despeses que provenen de negocis conjunts es presenten en el compte de pèrdues i guanys consolidat conforme a la seva pròpia naturalesa. A la Nota 14.2 es resumeixen les circumstàncies més significatives dels negocis conjunts del Grup en vigor al tancament de l'exercici 2005.

Així mateix, es consideren també "Negocis conjunts" aquelles participacions en entitats que, sense ser dependents, estan controlades conjuntament per dues o més entitats no vinculades entre si.

Els comptes anuals d'aquelles societats participades classificades com a negocis conjunts es consoliden amb les de la Caixa per aplicació del mètode d'integració proporcional, de tal forma que l'agregació de saldos del balanç consolidat i del compte de pèrdues i guanys consolidat i les posteriors eliminacions dels saldos i dels efectes de les operacions realitzades amb societats del Grup tenen lloc, només, en la proporció que la participació del Grup representa en relació amb el capital d'aquestes entitats.

A l'Annex II es facilita informació rellevant sobre aquestes societats.

A la Nota 4 es facilita informació sobre les adquisicions més significatives que han tingut lloc en l'exercici 2005 de negocis conjunts i de noves participacions en el capital d'entitats que ja tenien aquesta condició de negoci conjunt a l'inici de l'exercici i sobre les alienacions de participacions en el capital d'entitats considerades com a negocis conjunts.

2.1.3. Entitats associades

Es consideren entitats associades aquelles societats sobre les quals la Caixa té capacitat per a exercir una influència significativa; encara que no se'n tingui el control o control conjunt. Habitualment, aquesta capacitat es manifesta en una participació (directa o indirecta) igual o superior al 20% dels drets de vot de l'entitat participada, bé que poden existir altres situacions que, de conformitat amb la Norma Quaranta-sisena de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, permetin considerar com a entitat associada aquella sobre la qual no s'assoleixi aquell percentatge. Entre aquestes

situacions es troben les de representació significativa al consell d'administració, participació efectiva en el procés de determinació de la gestió, existència de transaccions entre ambdues societats, etc.

Les següents entitats, de les quals es tenen menys del 20% dels seus drets de vot, es consideren entitats associades al Grup:

Entitat	% Drets de Vot	Raó per la qual es considera associada:
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	13,95%	Representació del 20% al Consell d'Administració

Als comptes anuals consolidats, les entitats associades es valoren pel "mètode de la participació", tal com es defineix a la NIC 28.

Si com a conseqüència de les pèrdues en què hagi incorregut una entitat associada el seu patrimoni comptable fos negatiu, al balanç de situació consolidat del Grup figuraria amb valor nul, si no és que existeix l'obligació per part del Grup de recolzar-la financerament.

A l'Annex III es facilita informació rellevant sobre aquestes entitats.

A la Nota 4 es facilita informació sobre les adquisicions més significatives que han tingut lloc a l'exercici 2005 d'entitats associades i de noves participacions en el capital d'entitats que ja tenien aquesta condició d'entitat associada a l'inici de l'exercici i sobre les alienacions de participacions en el capital d'entitats considerades com a associades.

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

2.1. Consolidació

2.1.4. Estats financers individuals

A continuació es presenten, de forma resumida, els estats financers individuals de Caixa d'Estalvis del Penedès a 31 de desembre de 2005 i 2004:

Balanços de Situació (resumits) a 31 de desembre de 2005 i 2004			(milers d'euros)
ACTIU	2005	2004(*)	
Caixa i dipòsits en bancs centrals	171.613	307.311	
Cartera de negociació	15.520	2.798	
Actius financers disponibles per a la venda	2.958.326	2.197.497	
Inversions creditícies	11.575.960	9.089.397	
Derivats de cobertura	120.719	92.074	
Actius no corrents en venda	2.820	3.299	
Participacions	32.627	28.078	
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	10.217	9.977	
Actiu material	384.532	358.361	
Actiu intangible	8.604	5.016	
Actius fiscals	66.834	58.154	
Periodificacions	1.693	1.943	
Altres actius	24.060	7.635	
TOTAL ACTIU	15.373.525	12.161.540	
PASSIU			
Cartera de negociació	8.075	2.303	
Passius financers a cost amortitzat	14.339.250	11.241.986	
Derivats de cobertura	11.755	4.338	
Provisions	23.491	27.716	
Passius fiscals	94.163	78.574	
Periodificacions	31.977	22.488	
Altres passius	29.668	23.215	
TOTAL PASSIU	14.538.379	11.400.620	
PATRIMONI NET			
Ajustos per valoració	105.331	77.658	
Fons propis	729.815	683.262	
TOTAL PATRIMONI NET	835.146	760.920	
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	15.373.525	12.161.540	
PRO-MEMÒRIA			
Riscos contingents	512.190	380.360	
Compromisos contingents	2.447.642	2.033.506	

Comptes de Pèrdues i Guany (resumits) corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004

(milers d'euros)

	2005	2004(*)
Interessos i rendiments assimilats	490.531	397.027
Interessos i càrregues assimilades	271.748	194.812
Rendiment d'instruments de capital	12.245	5.774
A) MARGE D'INTERMEDIACIÓ	231.028	207.989
Comissions percebudes	65.459	55.525
Comissions pagades	7.454	3.845
Resultats d'operacions financeres (net)	3.965	2.765
Diferències de canvi (net)	788	81
B) MARGE ORDINARI	293.786	262.515
Altres productes d'explotació	11.742	9.031
Despeses de personal	117.336	107.041
Altres despeses generals d'administració	47.316	45.962
Amortització	21.538	18.272
Altres càrregues d'explotació	2.809	2.552
C) MARGE D'EXPLOTACIÓ	116.529	97.719
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	51.965	35.910
Dotacions a provisions (net)	(4.418)	4.342
Altres guanys	5.729	3.568
Altres pèrdues	942	812
D) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	73.769	60.223
Impost sobre beneficis	17.616	14.133
E) RESULTAT DE L'ACTIVITAT ORDINÀRIA	56.153	46.090
F) RESULTAT DE L'EXERCICI	56.153	46.090

Estats de canvis en el patrimoni net (resumits) corresponent als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004

(milers d'euros)

	2005	2004(*)
Ingressos nets reconeguts directament en el patrimoni net	27.673	12.813
Resultat de l'exercici	56.153	46.090
Ingressos i despeses totals de l'exercici	83.826	58.903

Estats de fluxos d'efectiu corresponents (resumits) als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004

(milers d'euros)

	2005	2004(*)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	(75.481)	92.748
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	1.814	(86.717)
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	150.001	(7)
Augment/disminució neta de l'efectiu o equivalents	76.334	6.024
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	468.749	462.725
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	545.083	468.749



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

2.2. Instruments financers

Un instrument financer és un contracte que dóna lloc a un actiu financer en una entitat i alhora un passiu financer o instrument de capital en una altra entitat.

Un instrument de capital, o de patrimoni net, és un negoci jurídic que evidencia, o reflecteix, una participació residual en els actius de l'entitat emissora, un cop deduïts tots els passius.

2.2.1. Registre inicial d'instruments financers

Els instruments financers es registren inicialment al balanç consolidat quan el Grup es converteix en una part del contracte que els origina, d'acord amb les condicions d'aquest contracte. En concret, els instruments de deute, com ara els crèdits i els dipòsits de diners es registren des de la data en què sorgeix el dret legal a rebre o l'obligació legal de pagar, respectivament, efectiu. Al seu torn, els derivats financers, generalment, es registren en la data de la seva contractació.

Les operacions de compravenda d'actius financers instrumentades mitjançant contractes convencionals, entesos com aquells contractes en què les obligacions recíproques de les parts han de consumir-se dins d'un marc temporal establert per la regulació o per les convencions del mercat i que no poden liquidar-se per diferències, com ara els contractes borsaris o les compravendes a termini de divises, es registren des de la data en què els beneficis, riscos, drets i deures inherents a tot propietari siguin de la part adquirent, que segons el tipus d'actiu financer comprat o venut pot ser la data de contractació o la data de liquidació o lliurament. En particular, les operacions realitzades en el mercat de divises de comptat es registren en la data de liquidació, les operacions realitzades amb instruments de capital negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de contractació i les operacions realitzades amb instruments de deute negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de liquidació.

2.2.2. Baixa dels instruments financers

Un actiu financer es dóna de baixa del balanç consolidat quan es produeix alguna de les següents circumstàncies:

- Els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu que generen han expirat; o
- Es transfereix l'actiu financer i es transmeten substancialment els riscos i els beneficis de l'actiu financer o, encara que no n'existeixin ni transmissió ni retenció substancial, es transmet el control de l'actiu financer (vegeu Nota 2.7).

Per la seva banda, un passiu financer es dóna de baixa del balanç quan s'han extingit les obligacions que generen o quan readquireixen per part del Grup, bé amb la intenció de recol·locar-los de nou, bé amb la intenció de cancel·lar-los.

2.2.3. Valor raonable i cost amortitzat dels instruments financers

S'entén per valor raonable d'un instrument financer en una data determinada l'import pel qual podria ser comprat o venut en aquella data entre dues parts, degudament informades, en una transacció realitzada en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un instrument financer és el preu que se'n pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund ("preu de cotització" o "preu de mercat").

Quan no existeix preu de mercat per a un determinat instrument financer, es recorre per estimar-ne el valor raonable al que s'ha establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional, tenint en consideració les peculiaritats específiques de l'instrument a valorar i, molt especialment, els diversos tipus de riscos que l'instrument porta associats.

Concretament, el valor raonable dels derivats financers negociats en mercats organitzats, transparents i

profunds inclosos a les carteres de negociació s'assimila a la seva cotització diària i si, per raons excepcionals, no se'n pot establir la cotització en una data donada, es recorre per valorar-los a mètodes similars als utilitzats per valorar-ne els derivats no negociats en mercats organitzats.

El valor raonable dels derivats no negociats en mercats organitzats o negociats en mercats organitzats poc profunds o transparents, s'assimila a la suma dels fluxos de caixa futurs que s'han originat en l'instrument, descomptats en la data de la valoració ("valor actual" o "tancament teòric"), tot utilitzant en el procés de valoració mètodes reconeguts pels mercats financers: "valor actual net" (VAN), models de determinació de preus d'opcions, etc.

Al seu torn, per cost amortitzat s'entén el cost d'adquisició d'un actiu o passiu financer corregit (en més o en menys, segons quin sigui el cas) pels reemborsaments de principal i d'interessos i, més o menys, segons el cas, la part imputada en el compte de pèrdues i guanys consolidat, mitjançant la utilització del mètode del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre l'import inicial i el valor de reemborsament d'aquests instruments financers. En el cas dels actius financers, el cost amortitzat inclou, a més, les correccions al seu valor motivades pel deteriorament que hagin experimentat.

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor inicial d'un instrument financer a la totalitat dels seus fluxos d'efectiu estimats per tots els conceptes al llarg de la seva vida romanent. Per als instruments financers a tipus d'interès fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual establert en el moment de la seva adquisició, ajustat, en el seu cas, per les comissions i pels costos de transacció que, d'acord al que es disposa a la NIC 39, hagin d'incloure's en el càlcul d'aquest tipus d'interès efectiu. En els instruments financers a tipus d'interès variable, el tipus d'interès

efectiu s'estima de manera anàloga a les operacions de tipus d'interès fix, i és recalculat en cada data de revisió el tipus d'interès contractual de l'operació, atenent els canvis que n'hagin sofert els canvis dels fluxos d'efectiu futurs.

2.2.4. Classificació i valoració dels actius i els passius financers

Els instruments financers es presenten classificats al balanç consolidat del Grup d'acord amb les següents categories:

- **Actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys:** aquesta categoria la integren els instruments financers classificats com a cartera de negociació, així com altres actius i passius financers classificats com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys:
- Es consideren **actius financers inclosos a la cartera de negociació** aquells que s'adquireixen amb la intenció de realitzar-se a curt termini o que formen part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per la qual hi ha evidència d'actuacions recents per a obtenir guanys a curt termini i els instruments derivats que no hagin estat designats com a instruments de cobertura, inclosos els segregats d'instruments financers híbrids en aplicació d'allò que es disposa a la NIC 39.
- Es consideren **passius financers inclosos a la cartera de negociació** aquells que s'han emès amb la intenció de readquirir-los en un futur proper o formen part d'una cartera d'instruments financers identificats o gestionats conjuntament, per als quals existeixen evidències d'actuacions recents per a obtenir guanys a curt termini; les posicions curtes de valors fruit de vendes d'actius adquirits temporalment amb pacte de retrocessió no opcional o de valors rebuts en préstec; i els instruments derivats que no s'hagin designat com a instruments de cobertura, inclosos els segregats d'instruments financers híbrids en aplicació d'allò que es disposa a la NIC 39.

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

2.2. Instruments financers

2.2.4. Classificació i valoració dels actius i els passius financers

- Es consideren “**Altres actius o passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys**” aquells instruments financers híbrids compostos simultàniament per un derivat implícit i per un instrument financer principal que, no formant part de la cartera de negociació, compleixen els requisits establerts a la NIC 39 per comptabilitzar de manera separada el derivat implícit i l'instrument financer principal, si no és possible realitzar-ne la separació.

Així mateix, s'inclouen en la categoria d'“Altres actius financers a valor raonable, amb canvis en pèrdues i guanys” aquells actius financers que, sense formar part de la cartera de negociació, es gestionin conjuntament amb passius de contractes d'assegurances valorats en el seu valor raonable; o amb derivats financers que tinguin per objecte i efecte reduir significativament la seva exposició a variacions en el seu valor raonable, i aquells que es gestionen conjuntament amb passius financers i derivats per tal de reduir significativament l'exposició global al risc de tipus d'interès.

També s'inclouen en la categoria d'“Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys” aquells passius consistents en assegurances de vida lligades a determinats fons d'inversió, quan els actius financers als quals estiguin lligats també es valorin a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

En relació amb allò que es disposa als paràgrafs anteriors, el Grup utilitza aquesta categoria per reduir la possible inconsistència entre el moment del temps en què es puguin registrar els efectes al compte de pèrdues i guanys d'aquests actius, passius financers i dels actius, passius i derivats gestionats conjuntament amb ells.

Els instruments financers classificats com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es valoren

inicialment pel seu valor raonable i es registren posteriorment les variacions produïdes en aquest valor raonable amb contrapartida a l'epígraf de “Resultat de les operacions financeres” del compte de pèrdues i guanys consolidat, a excepció de les variacions en aquest valor raonable degudes als rendiments meritats per l'instrument financer diferent dels derivats de negociació, que es registraran als epígrafs d'“Interessos i rendiments assimilats”, “Interessos i càrregues assimilades” o “Rendiments d'instruments de capital” d'aquest compte de pèrdues i guanys consolidat, atenent la seva naturalesa. Els rendiments dels instruments de deute inclosos en aquesta categoria es calculen aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu.

No obstant tot això, els derivats financers que tenen com a actiu subjacent instruments de capital el valor raonable dels quals no es pot determinar de forma prou objectiva i es liquiden mitjançant el seu lliurament, apareixen valorats en els presents comptes anuals consolidats pel seu cost.

- **Cartera d'inversió a venciment:** en aquesta categoria s'inclouen valors representatius de deute amb venciment fix i fluxos d'efectiu d'import determinat o determinable que el Grup manté, des de l'inici i en qualsevol data posterior, amb intenció i amb la capacitat financera de mantenir-los fins al seu venciment.

Els valors representatius de deute inclosos en aquesta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputaran al compte de pèrdues i guanys consolidat mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu definit a la NIC 39. Posteriorment es valoren pel seu cost amortitzat, calculat mitjançant el seu tipus d'interès efectiu.

Els interessos meritats per aquests valors, calculats mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu, es registren a l'epígraf "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanys consolidat. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa diferent de l'euro inclosos en aquesta cartera es registren d'acord amb el que es disposa a la Nota 2.4. Les possibles pèrdues per deteriorament sofertes per aquests valors es registren d'acord amb el que es disposa a la Nota 2.9.

Durant l'exercici 2005, el Grup no ha mantingut valors en aquesta categoria.

- **Inversions creditícies:** En aquesta categoria s'inclouen els valors no cotitzats representatius de deute, el finançament prestat a tercers amb origen en les activitats típiques de crèdit i préstec realitzades per les entitats consolidades i els deutes contrets amb elles pels compradors de béns i pels usuaris dels serveis que presten. S'inclouen també en aquesta categoria les operacions d'arrendament financer en les quals les societats consolidades actuen com a arrendadores.

Els actius financers inclosos en aquesta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import de les comissions i dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, i que, d'acord amb el que es disposa a la NIC 39, hagin d'imputar-se al compte de pèrdues i guanys consolidat mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu fins al seu venciment. Posteriorment a la seva adquisició, els actius adquirits en aquesta categoria es valoren pel seu cost amortitzat.

Els actius adquirits a descompte es comptabilitzen per l'efectiu desemborsat i la diferència entre el seu valor de reemborsament i aquest efectiu desemborsat es reconeix com a ingressos financers conforme al

mètode del tipus d'interès efectiu durant el període que resta fins al venciment.

En termes generals, és intenció de les societats consolidades mantenir els préstecs i els crèdits que tenen concedits fins al seu venciment final, raó per la qual es presenten al balanç de situació consolidat pel seu cost amortitzat.

Els interessos meritats per aquests valors, calculats mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu, es registren a l'epígraf "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanys consolidat. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa diferent de l'euro inclosos en aquesta cartera es registren d'acord amb el que es disposa a la Nota 2.4. Les possibles pèrdues per deteriorament sofertes per aquests valors es registren d'acord amb el que es disposa a la Nota 2.8. Els valors representatius de deute inclosos en operacions de cobertura de valor raonable es registren d'acord amb el que es disposa a la Nota 2.8.

- **Actius financers disponibles per a la venda:** En aquesta categoria s'inclouen els valors representatius de deute no classificats com a inversió a venciment, com ara inversions creditícies, o a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys propietat del Grup i els instruments de capital propietat del Grup corresponents a entitats que no siguin dependents, negocis conjunts o associades i que no s'hagin classificat com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

Els instruments inclosos en aquesta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputaran al compte de pèrdues i guanys consolidat mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu definit a la NIC

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

2.2. Instruments financers

2.2.4. Classificació i valoració dels actius i els passius financers

39, fins al seu venciment, llevat que els actius financers no tinguin venciment fix, cas en el qual s'imputen al compte de pèrdues i guanys quan se'n produeixi la deteriorament o se'n produeixi la baixa del balanç consolidat. Posteriorment a la seva adquisició, els actius financers inclosos en aquesta categoria es valoren pel seu valor raonable.

No obstant això, els instruments de capital el valor raonable dels quals no pugui determinar-se de forma suficientment objectiva apareixen valorats en aquests comptes anuals consolidats pel seu cost, net de les possibles deterioracions del seu valor, calculat d'acord amb els criteris explicats a la Nota 2.9.

Les variacions que es produeixen en el valor raonable dels actius financers classificats com a disponibles per a la venda corresponents als seus interessos o dividends meritats, es registren com contrapartida als epígrafs "Interessos i rendiments assimilats" (calculats en aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu) i "Rendiments d'instruments de capital" del compte de pèrdues i guanys consolidat, respectivament. Les pèrdues per deteriorament que hagin pogut sofrir aquests instruments, es comptabilitzen d'acord amb el que es disposa a la Nota 2.8. Les diferències de canvi dels actius financers denominats en divises diferents de l'euro es registren d'acord amb el que es disposa a la Nota 2.4. Les variacions produïdes en el valor raonable dels actius financers coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren d'acord amb el que es disposa a la Nota 2.3.

La resta de canvis que es produeixen en el valor raonable dels actius financers des del moment de l'adquisició d'aquells títols classificats com a disponibles per a la venda es comptabilitzen amb contrapartida en el patrimoni net del Grup a l'epígraf "Patrimoni net -Ajustos per valoració- Actius financers disponibles per a la venda" fins al moment en què

es produeix la baixa de l'actiu financer, moment en el qual el saldo registrat a l'esmentat epígraf es registra al compte de pèrdues i guanys consolidat a l'epígraf "Resultat de les operacions financeres".

- **Participacions:** Vegeu Nota 2.1.

- **Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net:** en aquesta categoria s'inclouen aquells passius financers associats amb actius financers classificats com a disponibles per a la venda i que tenen el seu origen en transferències d'actius que, d'acord amb el que es disposa a la Nota 2.7, s'hagin de valorar pel seu valor raonable amb canvis en patrimoni net.

Aquests passius financers es registren i valoren en els estats financers consolidats d'acord amb el que s'ha explicat a la Nota 2.7.

Durant l'exercici 2005, el Grup no ha mantingut valors en aquesta categoria.

- **Passius financers al cost amortitzat:** en aquesta categoria d'instruments financers s'inclouen aquells passius financers que no s'han inclòs en cap de les categories anteriors.

Els passius emesos per les entitats consolidades que, tenint la naturalesa jurídica de capital, no reuneixen les condicions per poder qualificar-se com a patrimoni net, això és, bàsicament, les accions emeses per les entitats consolidades que no incorporen drets polítics i que estableixen el dret per als seus tenidors del pagament de dividends en el cas de complir-se determinades condicions, es classifiquen com a passius financers a cost amortitzat, llevat que el Grup els hagi designat com a passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys en cas de complir-ne les condicions.

Els passius financers inclosos en aquesta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'emissió del passiu financer, els quals s'imputaran al compte de pèrdues i guanys consolidat mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu definit a la NIC 39, fins al seu venciment. Posteriorment, es valoren al seu cost amortitzat, calculat mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu definit a la NIC 39.

Els interessos meritats per aquests valors, calculats a través de l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu, es registren a l'epígraf "Interessos i càrregues assimilades" del compte de pèrdues i guanys consolidat. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa distinta de l'euro inclosos en aquesta cartera es registren d'acord amb el que es disposa a la Nota 2.4. Els passius financers inclosos en operacions de cobertura de valor raonable es registren d'acord amb el que es disposa a la Nota 2.3.

Els derivats implícits inclosos dins de passius financers híbrids se segreguen d'aquests contractes si les característiques i els riscos econòmics del derivat implícit no estan estretament relacionats amb els del contracte principal i es tracten a efectes comptables com els instruments derivats inclosos a la cartera de negociació. No obstant això, els passius que han estat designats com a partides cobertes o com a instruments de cobertura es valoren a valor raonable com a reexpressió en pèrdues i guanys.

Tanmateix, els instruments financers que hagin de ser considerats com a actius no corrents en venda, d'acord amb el que es disposa a la NIIF 5 i a la Norma 34 de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, es presenten registrats als estats financers consolidats d'acord amb els criteris explicats a la nota 2.22.



2.3. Cobertures comptables i mitigació de riscos

El Grup utilitza derivats financers com a part de la seva estratègia per disminuir la seva exposició als riscos de tipus d'interès i de tipus de canvi de la moneda estrangera, entre d'altres. Quan aquestes operacions compleixen determinats requisits establerts a la NIC 39, són operacions considerades com de "cobertura".

Quan el Grup designa una operació com de cobertura, ho fa des del moment inicial de les operacions o dels instruments inclosos en aquesta cobertura, documentant l'operació de cobertura de manera adequada. A la documentació d'aquestes operacions de cobertura s'identifiquen adequadament l'instrument o els instruments coberts i l'instrument o els instruments de cobertura, a més de la naturalesa del risc que es pretén cobrir; així com els criteris o els mètodes

seguits pel Grup per valorar l'eficàcia de la cobertura al llarg de tota la seva durada, atenent el risc que es pretén cobrir.

El Grup només considera com a operacions de cobertura aquelles que es consideren altament eficaces al llarg de la seva durada. Una cobertura es considera altament eficaç si durant el termini previst de la seva durada les variacions que es produeixen en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu atribuïts al risc cobert en l'operació de cobertura de l'instrument o dels instruments financers coberts són compensats en la seva pràctica totalitat per les variacions en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o dels instruments de cobertura.

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

2.3. Cobertures comptables i mitigació de riscos

Per mesurar l'efectivitat de les operacions de cobertura definides com a tals, el Grup analitza si des de l'inici i fins al final del termini definit per a l'operació de cobertura, es pot esperar, prospectivament, que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida coberta que siguin atribuïbles al risc cobert siguin compensats quasi completament pels canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o els instruments de cobertura i que, retrospectivament, els resultats de la cobertura hagin oscil·lat dins d'un rang de variació del vuitanta al cent vint-i-cinc per cent respecte al resultat de la partida coberta.

Les operacions de cobertura realitzades pel Grup es classifiquen en les següents categories:

- **Cobertures de valor raonable:** cobreixen l'exposició a la variació en el valor raonable d'actius i passius financers o de compromisos en ferm encara no reconeguts, o d'una porció identificada d'aquests actius, passius o compromisos en ferm, atribuïble a un risc en particular i sempre que afectin el compte de pèrdues i guanys consolidat.
- **Cobertures de fluxos d'efectiu:** cobreixen la variació dels fluxos d'efectiu que s'atribueixen a un risc particular associat amb un actiu o passiu financer o una transacció prevista altament probable, sempre que pugui afectar el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Pel que fa específicament als instruments financers designats com a partides cobertes i de cobertura comptable, les diferències de valoració es registren segons els següents criteris:

- A les cobertures de valor raonable, les diferències produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts -en relació amb el tipus de risc cobert-, es reconeixen directament al compte de pèrdues i guanys consolidat.
- A les cobertures de fluxos d'efectiu, les diferències de valoració sorgides en la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registren transitòriament

a l'epígraf de patrimoni "Ajustos al patrimoni per valoració -Cobertures de fluxos d'efectiu". Els instruments financers coberts en aquest tipus d'operacions de cobertura es registren d'acord amb els criteris explicats a la Nota 2.2 sense cap altra modificació pel fet d'haver estat considerats com a tals instruments coberts.

En aquest darrer cas, les diferències en valoració dels instruments de cobertura no es reconeixen com a resultats fins que les pèrdues o els guanys de l'element cobert es registren en resultats o fins a la data de venciment de l'element cobert.

Les diferències en valoració de l'instrument de cobertura corresponents a la part ineficient de les operacions de cobertura de fluxos d'efectiu i d'inversions netes en negocis a l'estranger es registren directament a l'epígraf "Resultat de les operacions financeres" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

El Grup interromp la comptabilització de les operacions de cobertura com a tals quan l'instrument de cobertura venç o és venut, quan l'operació de cobertura deixa de complir els requisits per ser considerada com a tal o es procedeix a revocar la consideració de l'operació com de cobertura.

Quan, d'acord amb el que es disposa al paràgraf anterior, es produeixi la interrupció de l'operació de cobertura de valor raonable, en el cas de partides cobertes valorades en el seu cost amortitzat, els ajustos en el seu valor realitzats arran de l'aplicació de la comptabilitat de cobertures descrites més amunt s'imputen al compte de resultats fins al venciment dels instruments coberts, aplicant el tipus d'interès efectiu recalculat en la data d'interrupció d'aquesta operació de cobertura.

Al seu torn, en el cas de produir-se la interrupció d'una operació de cobertura de fluxos d'efectiu o d'inversions netes a l'estranger, el resultat acumulat

de l'instrument de cobertura registrat a l'epígraf "Patrimoni net -Ajustos per valoració- Cobertures de fluxos d'efectiu" del patrimoni net del balanç consolidat romandrà registrat a l'esmentat epígraf fins que la transacció prevista coberta s'esdevingui, moment en

el qual es procedirà a imputar-lo al compte de pèrdues o guanys o es corregirà el cost d'adquisició de l'actiu o passiu a registrar, en el cas que la partida coberta sigui una transacció prevista que culmini amb el registre d'un actiu o un passiu financer.



2.4. Operacions en moneda estrangera

2.4.1. Moneda funcional

La moneda funcional del Grup és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i les transaccions denominats en monedes diferents a l'euro es consideren denominats en "moneda estrangera".

El desglossament del seu contravalor en milers d'euros dels principals saldos d'actiu i passiu del balanç consolidat mantinguts en moneda estrangera, atenent la naturalesa de les partides que els integren i les divises més significatives en què es troben denominats és el següent:

Naturalesa dels Saldos en Moneda Estrangera				
	2005		2004	
	Actius	Passius	Actius	Passius
Saldos en dòlars nord-americans:				
Caixa i dipòsits en bancs centrals	291	—	250	—
Entitats de crèdit	52.041	50.728	13.180	—
Altres sectors residents	2.522	16.663	1.855	13.404
Altres sectors no residents	—	4.604	—	1.595
Altres	398	136	1.556	71
	55.252	72.131	16.841	15.070
Saldos en monedes europees:				
Caixa i dipòsits en bancs centrals	291	—	250	—
Entitats de crèdit	52.041	50.728	13.180	—
Altres sectors residents	2.522	16.663	1.855	13.404
Altres sectors no residents	—	4.604	—	1.595
Altres	398	136	1.556	71
	3.202	2.380	4.801	4.046
Saldos en altres monedes:				
Caixa i dipòsits en bancs centrals	72	—	90	—
Entitats de crèdit	209	(1.634)	369	—
Altres sectors residents	29	2.127	21	311
Altres sectors no residents	—	7	—	—
Altres	1	—	3	2
	311	500	483	313
Total saldos denominats en moneda estrangera	58.765	75.011	22.125	19.429

(milers d'euros)

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

2.4. Operacions en moneda estrangera

2.4.2. Criteris de conversió dels saldos en moneda estrangera

Conversió de la moneda estrangera a la moneda funcional: les transaccions en moneda estrangera realitzades per les entitats consolidades o valorades pel mètode de la participació es registren inicialment en els seus respectius estats financers pel contravalor en les seves monedes funcionals resultant d'aplicar els tipus de canvi en vigor en les dates en què es realitzen les operacions. Posteriorment, les entitats consolidades converteixen els saldos monetaris en moneda estrangera a les seves monedes funcionals utilitzant el tipus de canvi al tancament de l'exercici.

Així mateix:

1. Les partides monetàries es converteixen al tipus de canvi mitjà de comptat en la data de tancament.
2. Les partides no monetàries valorades en el seu cost històric es converteixen en la moneda funcional al tipus de canvi de la data de la seva adquisició.
3. Les partides no monetàries valorades en el seu valor raonable es converteixen en la moneda funcional al tipus de canvi de la data en què se'n determinà el valor raonable.
4. Els ingressos i les despeses es converteixen al tipus de canvi mitjà del període.
5. Les operacions de compravenda de divises contra divises i de divises contra euro es converteixen en els tipus de canvi fixats a la data de tancament en el mercat de divises a termini amb el termini corresponent.

2.4.3. Tipus de canvi aplicats

Els tipus de canvi utilitzats pel Grup per realitzar la conversió dels saldos denominats en moneda estrangera a euros a efectes de l'elaboració dels comptes anuals consolidats, considerant els criteris anteriorment exposats, són els publicats pel Banc Central Europeu en la data corresponent.

2.4.4. Registre de les diferències de canvi

Les diferències de canvi que es produeixen en convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional de les entitats consolidades i de les seves sucursals es registren, amb caràcter general, pel seu import net a l'epígraf "Diferències de canvi (netes)" del compte de pèrdues i guanys consolidat, a excepció de les diferències de canvi produïdes en instruments financers classificats al seu valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, les quals es registren al compte de pèrdues i guanys sense diferenciar-les de la resta de variacions que pugui sofrir el seu valor raonable.

No obstant això, es registren a l'epígraf del patrimoni net consolidat "Ajustos al patrimoni per valoració -Diferències de canvi" del balanç de situació consolidat, fins al moment en què es realitzin, les diferències de canvi sorgides en partides no monetàries el valor raonable de les quals s'ajusta amb contrapartida al patrimoni net.

2.5. Reconeixement d'Ingressos i Despeses

Seguidament es resumeixen els criteris comptables més significatius utilitzats pel Grup per al reconeixement dels seus ingressos i despeses:

2.5.1. Ingressos i despeses per interessos, dividends i conceptes assimilats

Amb caràcter general, els ingressos i les despeses per interessos i conceptes assimilables a ells es

reconeixen comptablement en funció del seu període de meritació, per aplicació del mètode d'interès efectiu definit a la NIC 39. Els dividends percebuts d'altres societats es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls per les entitats consolidades.



2.5.2. Comissions, honoraris i conceptes assimilats

Els ingressos i les despeses en concepte de comissions i honoraris assimilats, que no hagin de formar part del càlcul del tipus d'interès efectiu de les operacions i/o que no formin part del cost d'adquisició d'actius o passius financers diferents dels classificats com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, es reconeixen al compte de pèrdues i guanys amb criteris diferents segons quina en sigui la naturalesa. Els més significatius són:

- Els vinculats a l'adquisició d'actius i passius financers valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, els quals es reconeixen al compte de resultats en el moment del seu pagament.
- Els que tenen l'origen en transaccions o serveis que es prolonguen al llarg del temps, els quals es comptabilitzen al compte de resultats durant la vida de tals transaccions o serveis.
- Els que responen a un acte singular, els quals s'imputen al compte de resultats quan es produeix l'acte que els origina.

Les comissions pagades o cobrades per serveis financers, amb independència de la denominació que rebin contractualment, es classifiquen a efectes comptables entre financeres i no financeres.

Les comissions financeres, com ara les d'obertura en la concessió de préstecs i crèdits, formen part del rendiment o cost efectiu d'una operació financera i es reconeixen en el mateix epígraf que els productes o costos financers ("Interessos i rendiments assimilables" i "Interessos i càrregues assimilables"). Aquestes

comissions s'imputen, exclosa la part compensatòria de costos directes relacionats, al compte de pèrdues i guanys durant la vida de l'operació, com un ajustament al cost o al rendiment efectiu de l'operació. Si el còmput finalitza amb anterioritat, es registren al compte de pèrdues i guanys en la data de la seva finalització.

Es consideren costos directes relacionats tots aquells costos en què no s'hauria incorregut si no s'hagués dut a terme l'operació. L'import de les comissions liquidades que es registren com a ingressos al compte de pèrdues i guanys en concepte de compensació de costos directes relacionats no pot ser superior al 0,4% del principal de l'instrument financer, amb el límit màxim de 400 euros, i es reconeixen en la seva totalitat quan l'import no sigui superior a 90 euros.

Les comissions no financeres són les derivades de les prestacions de serveis que es realitzen durant un període de temps o per prestació d'un servei que s'executi en un acte singular.

2.5.3. Ingressos i despeses no financers

Es reconeixen comptablement d'acord amb el criteri de meritació.

2.5.4. Cobraments i pagaments diferits en el temps

Es reconeixen comptablement per l'import que resulta d'actualitzar financerament a taxes de mercat els fluxos d'efectiu previstos.

2.6. Compensacions de saldos

Només es compensen entre si -i, consegüentment, es presenten al balanç de situació consolidat pel seu import net- els saldos deutors i creditors amb origen en transaccions que, contractualment o per imperatiu

d'una norma legal, contempen la possibilitat de compensació i es té la intenció de liquidar-los pel seu import net o de realitzar l'actiu i procedir al pagament del passiu de forma simultània.



2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

2.7. Transferències d'actius financers

El tractament comptable de les transferències d'actius financers està condicionat per la forma en què es traspassen a tercers els riscos i els beneficis associats als actius que es transfereixen:

- Si els riscos i els beneficis dels actius transferits es traspassen substancialment a tercers -com en el cas de les vendes incondicionals, de les vendes amb pacte de recompra pel seu valor raonable en la data de la recompra, de les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa profundament fora de diner, de les titulitzacions d'actius en les quals el qui les cedeix no reté finançaments subordinats ni concedeix cap tipus de millora creditícia als nous titulars i altres casos similars-, l'actiu financer transferit es dóna de baixa del balanç i es reconeix simultàniament qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.
- Si es retenen substancialment els riscos i els beneficis associats a l'actiu financer transferit -com en el cas de les vendes d'actius financers amb pacte de recompra per un preu fix o pel preu de venda més un interès, dels contractes de préstec de valors en els quals el prestatari té l'obligació de tornar els mateixos o similars actius, les titulitzacions d'actius financers en les quals es mantinguin finançaments subordinats o algun altre tipus de millores creditícies que absorbeixin substancialment les pèrdues creditícies esperades per als actius titulitzats i altres casos anàlegs-, l'actiu financer transferit no es dóna de baixa del balanç i se'l continua valorant amb els mateixos criteris utilitzats abans de la transferència. Al contrari, es reconeixen comptablement, sense compensar-se entre si:
 - Un passiu financer associat per un import igual al de la contraprestació rebuda, que es valora posteriorment en el seu cost amortitzat.

- Tant els ingressos de l'actiu financer transferit però no donat de baixa com les despeses del nou passiu financer.

- Si ni es transfereixen ni es retenen substancialment els riscos i els beneficis associats a l'actiu financer transferit -com en el cas de les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa que no estan profundament dins ni fora de diner, de les titulitzacions d'actius financers en les quals el qui cedeix assumeix un finançament subordinat o algun altre tipus de millores creditícies per una part de l'actiu transferit i altres casos similars-, es distingeix entre:

- Si l'entitat que cedeix no reté el control de l'actiu financer transferit: en aquest cas, es dóna de baixa del balanç l'actiu transferit i es reconeix qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.

- Si l'entitat que cedeix reté el control de l'actiu financer transferit: continua reconeixent-lo al balanç per un import igual a la seva exposició als canvis de valor que pugui experimentar i reconeix un passiu financer associat a l'actiu financer transferit. L'import net de l'actiu transferit i el passiu associat serà el cost amortitzat dels drets i les obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu cost amortitzat, o el valor raonable dels drets i les obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu valor raonable.

D'acord amb tot això, els actius financers només es donen de baixa del balanç quan s'han extingit els fluxos d'efectiu que generen o quan s'han transferit substancialment a tercers els riscos i els beneficis que porten implícits.



2.8. Deteriorament del valor dels actius financers

Un actiu financer es considera deteriorat -i, consegüentment, se'n corregeix el valor als llibres per reflectir l'efecte del seu deteriorament- quan existeix una evidència objectiva que s'han produït esdeveniments que provoquen:

- En el cas d'instruments de deute (crèdits i valors representatius de deute), un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que s'estimaren en el moment de formalitzar-se la transacció.
- En el cas d'instruments de capital, que no se'n pugui recuperar íntegrament el valor als llibres.

Com a criteri general, la correcció del valor als llibres dels instruments financers a causa del seu deteriorament s'efectua amb càrrec al compte de pèrdues i guanys consolidat del període en el qual el tal deteriorament es manifesta i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, en el cas de produir-se, es reconeixen al compte de pèrdues i guanys consolidat del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix, excepte per als instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda, per als quals les recuperacions es reconeixen a l'epígraf "Patrimoni net -Ajustos per valoració".

Quan es considera remota la recuperació de qualsevol import registrat, s'elimina del balanç de situació consolidat, sense perjudici de les actuacions que puguin dur a terme les entitats consolidades per intentar aconseguir-ne el cobrament fins que no s'hagin extingit definitivament els seus drets; bé per prescripció, bé per condonació o altres causes.

A continuació es presenten els criteris aplicats pel Grup per determinar les possibles pèrdues per deteriorament existents en cadascuna de les diverses categories d'instruments financers, així com el mètode emprat per al càlcul de les cobertures comptabilitzades per l'esmentat deteriorament.

2.8.1. Instruments de deute valorats en el seu cost amortitzat

L'import de les pèrdues per deteriorament experimentades per aquests instruments coincideix amb la diferència positiva entre els seus respectius valors als llibres i els valors actuals dels seus fluxos d'efectiu futurs previstos. El valor de mercat dels instruments de deute cotitzats es considera una estimació raonable del valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs.

En l'estimació dels fluxos d'efectiu futurs dels instruments de deute es tenen en consideració:

- La totalitat dels imports que està previst d'obtenir durant la vida romanent de l'instrument; fins i tot, si escau, dels que puguin tenir llur origen en les garanties amb què compta (un cop deduïts els costos necessaris per a la seva adjudicació i posterior venda). La pèrdua per deteriorament considera l'estimació de la possibilitat de cobrament dels interessos meritats, vençuts i no cobrats.
- Els diferents tipus de risc a què estigui subjecte cada instrument, i
- Les circumstàncies en què previsiblement es produiran els cobraments.

Posteriorment, aquests fluxos d'efectiu s'actualitzen al tipus d'interès efectiu de l'instrument (si el seu tipus contractual fos fix) o al tipus d'interès contractual efectiu en la data de l'actualització (quan sigui variable).

Pel que fa específicament a les pèrdues per deteriorament que tenen la causa en la materialització del risc d'insolvència dels obligats al pagament (risc de crèdit), un instrument de deute pateix deteriorament per insolvència:

- Quan s'evidencia un enviliment en la capacitat de pagament de l'obligat a fer-lo, posat de manifest bé per la seva morositat, bé per raons diferents d'aquesta, i/o
- Per materialització del "risc-país", entenent com a tal el risc que concorre en els deutors residents en un país per circumstàncies distintes del risc comercial habitual.

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

2.8. Deteriorament del valor dels actius financers

2.8.1. Instruments de deute valorats en el seu cost amortitzat

El procés d'avaluació de les possibles pèrdues per deteriorament d'aquests actius es porta a terme:

- Individualment, per a tots els instruments de deute significatius i per als que, sense ser significatius, no són susceptibles de ser classificats en grups homogenis d'instruments de característiques similars atenent el tipus d'instrument, sector d'activitat del deutor i àrea geogràfica de la seva activitat, tipus de garantia, antiguitat dels imports vençuts, etc.
- Col·lectivament, el Grup estableix diverses classificacions de les operacions en atenció a la naturalesa dels obligats al pagament i de les condicions del país en què resideixen, la situació de l'operació i el tipus de garantia amb què compta, l'antiguitat de la morositat, etc. i fixa per a cadascun d'aquests grups de risc les pèrdues per deteriorament ("pèrdues identificades") que han de ser reconegudes als comptes anuals de les entitats consolidades.

Adicionalment a les pèrdues identificades, el Grup reconeix una pèrdua global per deteriorament dels riscos classificats en situació de "normalitat" -i que, per tant, no hagin estat identificades específicament. Aquesta pèrdua es quantifica per aplicació dels paràmetres establerts pel Banc d'Espanya en base a la seva experiència i de la informació que té del sector bancari espanyol, que es modifiquen quan ho aconsellen les circumstàncies.

D'altra banda, els instruments de deute i risc contrapart que, sense complir els criteris per classificar-los individualment com a dubtosos, presenten debilitats que podrien significar pèrdues per a la Caixa superiors a la cobertura per deteriorament dels riscos en seguiment especial, es classifiquen com a risc subestàndard.

El reconeixement al compte de pèrdues i guanys de la meritació d'interessos s'interromp per a tots els elements de deute classificats com a dubtosos,

bé per impagats superiors a tres mesos, bé perquè existeixen signes de deteriorament.

2.8.2. Instruments de deute classificats com a disponibles per a la venda

La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos a la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival, en el seu cas, a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització de principal) i el seu valor raonable; un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda al compte de pèrdues i guanys.

En el cas de pèrdues per deteriorament sorgides per raó d'insolvència de l'emissor dels títols de deute classificats com a disponibles per a la venda, el procediment seguit pel Grup per al càlcul d'aquestes pèrdues coincideix amb el criteri explicat anteriorment a l'apartat 2.8.1 per als instruments de deute valorats en el seu cost amortitzat.

Quan existeix una evidència objectiva que les diferències negatives sorgides en la valoració d'aquests actius tenen llur origen en un deteriorament, es deixen de presentar a l'epígraf del patrimoni net del Grup "Ajust al patrimoni per Valoració -Actius financers disponibles per a la venda" i es registren per tot l'import acumulat fins aleshores al compte de pèrdues i guanys consolidat. Si es recuperés posteriorment la totalitat o una part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeixeria al compte de pèrdues i guanys del període en què es produeix la recuperació.

De la mateixa manera, les diferències negatives sorgides en la valoració dels instruments de deute que siguin classificats com a "actius no corrents en venda" que es trobessin registrades dins del patrimoni net consolidat del Grup es consideren realitzades i, consegüentment, es reconeixen al compte de

pèrdues i guanys consolidat en el moment en què es produeix la classificació dels actius com a “no corrents en venda”.

2.8.3. Instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda

La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos a la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival, en el seu cas, a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització de principal) i el seu valor raonable; un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda al compte de pèrdues i guanys.

Els criteris seguits per a l'enregistrament de les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda són similars als aplicables a “instruments de deute” (segons s'expliquen a la Nota 2.8.2.), exceptuant el fet que qualsevol recuperació que es produeixi d'aquestes pèrdues es reconeix a l'epígraf “Ajustos al patrimoni per valoració -Actius financers disponibles per a la venda”.

2.8.4. Instruments de capital valorats a cost

Les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital valorats al seu cost d'adquisició equivalen a la diferència entre el seu valor als llibres i el valor actual dels fluxos de caixa futurs esperats, actualitzats al tipus de rendibilitat de mercat per a altres valors similars.

Les pèrdues per deteriorament es registren al compte de pèrdues i guanys consolidat del període en què es manifesten, minorant directament el cost de l'instrument. Aquestes pèrdues només poden recuperar-se posteriorment en el cas de venda dels actius.

L'estimació i la comptabilització de les pèrdues per deteriorament de les participacions en entitats associades, les quals, als efectes de l'elaboració d'aquests comptes anuals consolidats, no tenen la consideració d'“Instruments financers” es realitzen utilitzant els criteris descrits a la Nota 2.1. anterior.

2.8.5. Instruments de capital valorats a cost

L'estimació i la comptabilització de les pèrdues per deteriorament de les participacions en entitats multigrup i associades, que no tinguin la consideració d'instruments financers, es realitza utilitzant mètodes de valoració generalment acceptats.



2.9. Garanties financeres i provisions constituïdes sobre elles

Es consideren “garanties financeres” els contractes pels quals una entitat s'obliga a pagar quantitats concretes a compte d'un tercer en el supòsit de no fer-ho aquest, independentment de la forma en què estigui instrumentada l'obligació: fiança, aval financer o tècnic, crèdit documentari irrevocable emès o confirmat per l'entitat, etc.

Les garanties financeres, qualsevol que en sigui el titular, la instrumentació o altres circumstàncies, s'analitzen periòdicament per tal de determinar el risc de crèdit al qual estan exposades i, si escau, estimar les necessitats de constituir provisió per elles,

determinades per aplicació de criteris similars als establerts per quantificar les pèrdues per deteriorament experimentades pels instruments de deute valorats en el seu cost amortitzat que s'han explicat a la Nota 2.8.1 anterior.

Les provisions constituïdes sobre aquestes operacions es troben comptabilitzades a l'epígraf “Provisions-Provisions per a riscos i compromisos contingents” del passiu del balanç consolidat. La dotació i la recuperació d'aquestes provisions se registra amb contrapartida a l'epígraf “Dotació a les provisions (net)” del compte de pèrdues i guanys consolidat.

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

2.9. Garanties financeres i provisions constituïdes sobre elles

En la circumstància que fos necessari constituir una provisió per aquestes garanties financeres, les comissions pendents de meritació associades a aquestes operacions,

les quals es troben registrades a l'epígraf "Periodificacions" del passiu del balanç de situació consolidat, es reclassificaran a la corresponent provisió.



2.10. Comptabilització de les operacions d'arrendament

2.10.1. Arrendaments financers

Es consideren operacions d'arrendament financer aquelles en les quals substancialment tots els riscos i els avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament es transfereixen a l'arrendatari.

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendadores d'un bé en una operació d'arrendament financer, la suma dels valors actuals dels imports que rebran de l'arrendatari més el valor residual garantit, habitualment el preu d'exercici de l'opció de compra de l'arrendatari a l'acabament del contracte, es registra com un finançament prestat a tercers, per la qual cosa s'inclou al capítol d'"Inversions Creditícies" del balanç de situació consolidat, d'acord amb la naturalesa de l'arrendatari.

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendatàries en una operació d'arrendament financer, presenten el cost dels actius arrendats al balanç de situació consolidat, segons la naturalesa del bé objecte del contracte, i, simultàniament, un passiu pel mateix import (que serà el menor del valor raonable del bé arrendat o de la suma dels valors actuals de les quantitats a pagar a l'arrendador més, si escau, el preu d'exercici de l'opció de compra). Aquests actius s'amortitzen amb criteris similars als aplicats al conjunt dels actius materials d'ús propi del Grup (vegeu Nota 2.15).

En ambdós casos, els ingressos i les despeses financers amb origen en aquests contractes s'abonen i carreguen, respectivament, al compte de pèrdues i guanys consolidat als epígrafs "Interessos i rendiments

assimilats" i "Interessos i càrregues assimilats", aplicant, per a estimar-ne la meritació, el tipus d'interès efectiu de les operacions calculat d'acord amb el que es disposa a la NIC 39.

2.10.2. Arrendaments operatius

A les operacions d'arrendament operatiu, la propietat del bé arrendat i substancialment tots els riscos i els avantatges que recauen sobre el bé romanen en l'arrendador.

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendadores en operacions d'arrendament operatiu, presenten el cost d'adquisició dels béns arrendats a l'epígraf "Actiu Material", bé com a "Inversions immobiliàries", bé com a "Altres actius cedits en arrendament operatiu", depenent de la naturalesa dels actius objecte de l'esmentat arrendament. Aquests actius s'amortitzen d'acord amb les polítiques adoptades per als actius materials similars d'ús propi i els ingressos procedents dels contractes d'arrendament es reconeixen al compte de pèrdues i guanys consolidat de forma lineal a l'epígraf "Altres productes d'explotació".

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendatàries en operacions d'arrendament operatiu, les despeses de l'arrendament incloent incentius concedits, si escau, per l'arrendador, es carreguen linealment als seus comptes de pèrdues i guanys consolidat a l'epígraf "Altres despeses generals d'administració".



2.11. Patrimonis gestionats

Els patrimonis gestionats per les societats consolidades que són propietat de tercers no s'inclouen al balanç de situació consolidat. Les comissions generades per aquesta activitat s'inclouen al saldo del capítol "Comissions Percebudes" del compte de pèrdues i

guanys consolidat. A la Nota 36.3 es facilita informació sobre els patrimonis de tercers gestionats pel Grup a 31 de desembre de 2005 i durant l'exercici acabat en aquesta data.



2.12. Fons d'inversió i fons de pensions gestionats pel Grup

Els fons d'inversió i els fons de pensions gestionats per les societats consolidades no es presenten registrats al balanç consolidat del Grup, en ser-ne el patrimoni propietat de tercers (vegeu Nota 36.3). Les comissions meritades a l'exercici pels diversos

serveis prestats a aquests fons per les societats del Grup (serveis de gestió de patrimonis, dipòsit de carteres, etc.) es troben registrades a l'epígraf "Comissions percebudes" del compte de pèrdues i guanys consolidat.



2.13. Despeses de personal

2.13.1. Compromisos postocupació: pensions, subsidis al personal i prejubilacions

D'acord amb el conveni col·lectiu i els acords laborals vigents, Caixa d'Estalvis del Penedès ha de complementar les percepcions de la Seguretat Social que corresponen als seus empleats en cas de jubilació, viduitat, orfenesa, incapacitat permanent o gran invalidesa.

Com a conseqüència de l'acord laboral de 6 de juliol de 2001, es pactà la liquidació de l'anterior sistema de previsió social per al personal actiu transformant-lo en un sistema d'aportació definida, reconeixent-hi uns serveis passats, l'import dels quals fou aportat en la seva totalitat, a 31 de desembre de 2001, al pla de pensions "CEP Empleats - Pla Pensions" (integrat a Penedès Pensió Empleats, Fons de Pensions), i a pòlisses d'assegurances contractades a l'efecte i adaptades al R.D. 1588/1999. Així mateix, també a l'exercici 2001 foren exterioritzats els compromisos per pensions amb el personal passiu coberts fins aquell moment mitjançant un fons intern, a través de la contractació d'una pòlissa d'assegurances adaptada. La pòlissa d'assegurances contractada amb el personal per compromisos per pensions es troba registrada a l'actiu, sota l'epígraf "Contractes d'assegurances vinculats a pensions", com un contracte d'assegurances i amb

contrapartida en les provisions per a fons de pensions del passiu (vegeu Nota 2.19).

A 31 de desembre de 2005 i 2004, l'Entitat tenia coberts íntegrament els seus compromisos per pensions meritades, bé a través del pla de pensions, bé a través de les pòlisses d'assegurances subscrites.

Les aportacions al fons de pensions i les primes d'assegurances meritades a l'exercici 2005 han ascendit a 3.751 milers d'euros (5.140 milers d'euros a l'exercici 2004), dels quals 3.716 milers d'euros es registren a l'epígraf "Despeses de personal" (4.967 milers d'euros a l'exercici 2004) i 35 milers d'euros a l'epígraf "Altres pèrdues" (173 milers d'euros a l'exercici 2004), dels comptes de pèrdues i guanys de cada exercici.

Les bases tècniques utilitzades per al càlcul del capital de cobertura del fons esmentat són les següents:

- Taules actuàries: PERM/F 2000 P
- Tipus d'interès tècnic: 2,5% durant els 30 primers anys i 2,25% per a la resta del període.
- Despeses de gestió interna: 0,5% de la prima.
- Creixement de les rendes: 2,5% anual acumulatiu.

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

2.13. Despeses de personal

2.13.2. Defunció i invalidesa

Les contingències complementàries per riscos d'invalidesa, orfenesa i viduitat del seu personal actiu estan cobertes tant a l'exercici 2005 com al 2004, per una pòlissa d'assegurança col·lectiva de vida contractada amb una asseguradora externa, el prenedor de la qual és el pla de pensions. La durada del contracte és d'un any, i s'entendrà com a prorrogat per períodes anuals, llevat que alguna de les parts ho denunciï en el termini marcat.

2.13.3. Indemnitzacions per cessament

D'acord amb la legislació vigent i els pactes establerts a l'efecte, les entitats consolidades espanyoles i algunes entitats estrangeres estan obligades a indemnitzar aquells empleats que siguin acomiadats sense causa justificada. No hi ha cap pla

de reducció de personal ni altres previsions que facin necessària la creació d'una provisió per aquest concepte.

2.13.4. Facilitats creditícies als empleats

De conformitat amb el que es disposa a la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, es consideren retribucions monetàries les facilitats que la Caixa manté amb els seus empleats en condicions per sota de mercat. Aquestes facilitats s'estimen per la diferència entre les condicions de mercat i les pactades i es registren a l'epígraf "Despeses de personal -sous i salaris", amb contrapartida a l'epígraf "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.



2.14. Impost sobre beneficis

La despesa per l'impost sobre Societats espanyol i pels impostos de naturalesa similar aplicables a les entitats estrangeres consolidades es reconeix al compte de pèrdues i guanys consolidat, excepte quan sigui conseqüència d'una transacció els resultats de la qual es registren directament en el patrimoni net; en aquest cas, l'impost sobre beneficis també es registra amb contrapartida al patrimoni net del Grup.

La despesa per impost sobre beneficis de l'exercici es calcula com l'impost a pagar respecte al resultat fiscal de l'exercici, ajustat per l'import de les variacions produïdes durant l'exercici als actius i passius registrats derivats de diferències temporàries, dels crèdits per deduccions i bonificacions fiscals i de les possibles bases imposables negatives (vegeu la Nota 29).

Hi ha una diferència temporal quan hi ha una diferència entre el valor als llibres i la base fiscal d'un element patrimonial. Es considera com a base fiscal d'un element patrimonial l'import que se li atribueix a

efectes fiscals. Es considera una diferència temporal imposable aquella que generarà en el futur l'obligació per al Grup de realitzar algun pagament a l'administració corresponent. Es considera una diferència temporal deduïble aquella que generarà per al Grup algun dret de reemborsament o un menor pagament a realitzar a l'administració corresponent en el futur.

Els crèdits per deduccions i bonificacions i els crèdits per bases imposables negatives són imports que, havent-se produït o realitzat l'activitat o obtingut el resultat per generar el seu dret, no s'apliquen fiscalment a la declaració corresponent fins al compliment dels condicionants que s'hi estableixen a la normativa tributària, i que es considera probable per part del Grup la seva aplicació en exercicis futurs.

Es consideren actius i passius per impostos corrents aquells impostos que es preveuen recuperables o pagables per l'administració corresponent en un termini que no excedeix els 12 mesos des de la data del seu registre. Al seu torn, es consideren actius o

passius per impostos diferits aquells imports que s'espera recuperar o pagar, respectivament, de l'administració corresponent en exercicis futurs.

Es reconeixen passius per impostos diferits per a totes les diferències temporàries imposables. No obstant tot això, es reconeix un passiu per impostos diferits per a les diferències temporàries imposables derivades d'inversions en societats dependents i empreses associades, i de participacions en negocis conjunts, excepte quan el Grup pot controlar la reversió de les diferències temporàries i és probable que aquestes no siguin revertides en un futur previsible. Tampoc no es registren passius per impostos diferits amb origen en la comptabilització d'un fons de comerç.

Per la seva banda el Grup només registra actius per impostos diferits amb origen en diferències temporàries deduïbles, en crèdits per deduccions o bonificacions o per l'existència de bases imposables negatives si

es compleixen les següents condicions:

- Es considera probable que les entitats consolidades tindran en el futur prou guanys fiscals contra els quals poder fer-los efectius; i
- En el cas d'actius per impostos diferits amb origen en bases imposables negatives, aquestes s'han produït per causes identificades que és improbable que es repeteixin.

No es registren ni actius ni passius amb origen en impostos diferits quan inicialment es registra un element patrimonial, que no sorgeixi en una combinació de negocis i que en el moment del seu registre no hagi afectat ni el resultat comptable ni el fiscal.

Arran de cada tancament comptable, es revisen els impostos diferits registrats (tant actius com passius) per tal de comprovar que es mantenen vigents i se n'efectuen les oportunes correccions d'acord amb els resultats de les anàlisis realitzades.



2.15. Actius materials

2.15.1. Immobilització material d'ús propi

La immobilització material d'ús propi inclou aquells actius, en propietat o adquirits en règim d'arrendament financer, que el Grup té per al seu ús actual o futur amb propòsits administratius diferents dels de l'Obra Social o per a la producció o el subministrament de béns i que s'espera que siguin utilitzats durant més d'un exercici econòmic. Entre altres, s'inclouen en aquesta categoria els actius materials rebuts per les entitats consolidades per a la liquidació, total o parcial, d'actius financers que representen drets de cobrament enfront de tercers i als quals es preveu donar un ús continuat i propi. La immobilització material d'ús propi es presenta valorat al balanç consolidat en el seu cost d'adquisició revaloritzat conforme al que s'estableix a la disposició transitòria primera de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, tal

com s'indica a la Nota 16, menys:

- La seva corresponent amortització acumulada i,
- Si escau, les pèrdues estimades que resulten de comparar el valor net de cada partida amb el seu corresponent import recuperable.

A aquests efectes, el cost d'adquisició dels actius adjudicats que passen a formar part de la immobilització material d'ús propi del Grup, s'assimila a l'import net dels actius financers lliurats a canvi de la seva adjudicació.

L'amortització es calcula, aplicant el mètode lineal, sobre el cost d'adquisició dels actius menys el seu valor residual; entenent que els terrenys sobre els quals s'assenten els edificis i altres construccions

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

2.15. Actius materials

2.15.1. Immobilització material d'ús propi

tenen una vida indefinida i que, per tant, no són objecte d'amortització.

Les dotacions anuals en concepte d'amortització dels actius materials es realitzen amb contrapartida a l'epígraf "Amortització -Immobilització material" del compte de pèrdues i guanys consolidat i, bàsicament, equivalen als percentatges d'amortització següents (determinats en funció dels anys de la vida útil estimada, com a mitjana, dels diferents elements):

Percentatge Anual	
Edificis d'ús propi	1% - 2%
Mobiliari	10% - 15%
Instal·lacions	6% - 12%
Equips informàtics i les seves instal·lacions	12% - 25%

Arran de cada tancament comptable, les entitats consolidades analitzen si hi ha indicis, tant interns com externs, que el valor net dels elements del seu actiu material excedeix del seu corresponent import recuperable; en aquest cas, redueixen el valor als llibres de l'actiu de què es tracti fins al seu import recuperable i ajusten els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció amb el seu valor als llibres ajustat i a la seva nova vida útil romanent, en el cas de fer-se'n necessària una reestimació. Aquesta reducció del valor als llibres dels actius materials d'ús propi es realitza, en cas de ser necessària, amb càrrec a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament -actiu material" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

De forma similar, quan hi ha indicis que s'ha recuperat el valor d'un actiu material deteriorat, les entitats consolidades registren la reversió de la pèrdua per deteriorament comptabilitzada en períodes anteriors, mitjançant el corresponent abonament a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament -Actiu material" del compte de pèrdues i guanys consolidat i ajusten en conseqüència els càrrecs futurs en concepte de la seva amortització. En cap cas, la reversió de la pèrdua per

deteriorament d'un actiu pot suposar l'increment del seu valor als llibres per sobre del que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament als exercicis anteriors.

Així mateix, almenys amb una periodicitat anual, es procedeix a revisar la vida útil estimada dels elements de la immobilització material d'ús propi, de cara a detectar-hi canvis significatius que, de produir-se, s'ajustaran mitjançant la corresponent correcció del càrrec al compte de pèrdues i guanys consolidat d'exercicis futurs en concepte de la seva amortització en virtut de les noves vides útils.

Les despeses de conservació i manteniment dels actius materials d'ús propi es carreguen als resultats de l'exercici en què s'incorren, al capítol "Altres despeses generals d'administració" del compte de pèrdues i guanys consolidat. Els costos financers incorreguts com a conseqüència del finançament dels elements de la immobilització material d'ús propi s'imputen al compte de resultats en el moment de la seva meritació, i no formen part del seu cost d'adquisició.

2.15.2. Inversions immobiliàries

L'epígraf "Inversions immobiliàries" del balanç de situació consolidat recull els valors nets dels terrenys, els edificis i les altres construccions que es mantenen bé per a explotar-los en règim de lloguer, bé per a obtenir una plusvàlua en la seva venda com a conseqüència dels increments que es produeixin en el futur en els seus respectius preus de mercat.

Els criteris aplicats per al reconeixement del cost d'adquisició de les inversions immobiliàries, per a la seva amortització, per a l'estimació de les seves respectives vides útils i per al registre de les seves possibles pèrdues per deteriorament coincideixen amb els descrits en relació amb els actius materials d'ús propi (vegeu Nota 2.15.1).

2.15.3. Altres actius cedits en arrendament operatiu

L'epígraf "Altres actius cedits en arrendament operatiu" del balanç de situació consolidat recull els valors nets d'aquells actius materials distints dels terrenys i dels immobles que es tenen cedits pel Grup en arrendament operatiu.

Els criteris aplicats per al reconeixement del cost d'adquisició dels actius cedits en arrendament, per a la seva amortització, per a l'estimació de les seves respectives vides útils i per al registre de les seves possibles pèrdues per deteriorament coincideixen amb els descrits en relació amb els actius materials d'ús propi (végeu Nota 2.15.1).

2.15.4. Destinat a l'obra social

A l'epígraf "Immobilització material -destinat a l'obra social" del balanç de situació consolidat s'inclou el

valor net comptable dels actius materials destinats a l'Obra Social de la Caixa.

Els criteris aplicats per al reconeixement del cost d'adquisició dels actius destinats a l'Obra Social, per a la seva amortització, per a l'estimació de les seves respectives vides útils i per al registre de les seves possibles pèrdues per deteriorament coincideixen amb els descrits en relació amb els actius materials d'ús propi (vegeu Nota 2.15.1), amb l'única excepció que els càrrecs a realitzar en concepte d'amortització i el registre de la dotació i de la recuperació del possible deteriorament que poguessin sofrir aquests actius no es comptabilitza amb contrapartida al compte de pèrdues i guanys consolidat, sinó amb contrapartida a l'epígraf "Altres passius -Fons obra social" del balanç de situació consolidat.



2.16. Actius intangibles

Es consideren actius intangibles aquells actius no monetaris identificables, bé que sense aparença física, que sorgeixen com a conseqüència d'un negoci jurídic o han estat desenvolupats internament per les entitats consolidades. Només es reconeixen comptablement aquells actius intangibles el cost dels quals pot estimar-se de manera raonablement objectiva i dels quals les entitats consolidades estimen probable d'obtenir en el futur beneficis econòmics.

Els actius intangibles es reconeixen inicialment pel seu cost d'adquisició o producció i, posteriorment, es valoren al seu cost menys, segons procedeixi, la seva corresponent amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament que hagin experimentat.

2.16.1. Fons de comerç

Les diferències positives entre el cost de les participacions en el capital de les entitats consolidades i valorades pel mètode de la participació respecte als

corresponents valors teoricocomptables adquirits, ajustats a la data de primera consolidació, s'imputen de la següent manera:

1. Si són assignables a elements patrimonials concrets de les societats adquirides, augmentant el valor dels actius (o reduint el dels passius) els valors raonables dels quals fossin superiors (inferiors) als valors nets comptables amb els que figuren en els seus balanços de situació de les entitats adquirides.
2. Si són assignables a actius intangibles concrets, reconeixent-los explícitament en el balanç de situació consolidat sempre que el seu valor raonable a la data d'adquisició pugui determinar-se fiablement.
3. Les diferències restants es registren com un fons de comerç, que s'assigna a una o més unitats generadores d'efectiu específiques.

Els fons de comerç -que només es registren quan han estat adquirits a títol onerós- representen, per tant, pagaments anticipats realitzats per l'entitat

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

2.16. Actius intangibles

adquirent dels beneficis econòmics futurs derivats dels actius de l'entitat adquirida que no siguin individualment i separadament identificables i recognoscibles.

Els fons de comerç adquirits a partir de l'1 de gener de 2004 es mantenen valorats en el seu cost d'adquisició i els adquirits amb anterioritat a aquesta data es mantenen pel seu valor net registrat a 31 de desembre de 2003 calculat d'acord amb la normativa anteriorment aplicada pel Grup (Circular 4/1991 del Banc d'Espanya). En ambdós casos, arran de cada tancament comptable es procedeix a estimar si s'hi ha produït algun deteriorament que redueixi el seu valor recuperable a un import inferior al cost net registrat i, en cas afirmatiu, es procedeix al seu oportú sanejament, i s'utilitzen com a contrapartida a l'epígraf "Pèrdues per Deteriorament d'Actius -Fons de comerç" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

Les pèrdues per deteriorament relacionades amb els fons de comerç no són objecte de reversió posterior.

2.16.2. Fons de comerç negatius

Les diferències negatives entre el cost de les participacions en el capital de les entitats consolidades i associades respecte als corresponents valors teoricocontables adquirits, ajustats a la data de primera consolidació, s'imputen de la següent manera:

1. Si són assignables a elements patrimonials concrets de les societats adquirides, augmentant el valor dels passius (o reduint el dels actius) els valors

raonables dels quals fossin superiors (inferiors) als valors nets comptables amb els que figuren registrats en els seus balanços de situació de les entitats adquirides.

2. Els imports romanents es registren al capítol "Altres Guanys" del compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en el qual té lloc l'adquisició de capital de l'entitat consolidada o associada.

2.16.3. Altres actius intangibles

A 31 de desembre de 2005 tots els actius intangibles, distints del fons de comerç, del Grup tenen vida definida i s'amortitzen en funció d'ella, i s'apliquen criteris similars als adoptats per a l'amortització dels actius materials. L'amortització anual dels elements de la immobilització immaterial de vida útil definida es registra a l'epígraf "Amortització -Actiu intangible" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

Les entitats consolidades reconeixen comptablement qualsevol pèrdua que s'hagi pogut produir en el valor registrat d'aquests actius amb origen en el seu deteriorament, i s'utilitza com a contrapartida l'epígraf "Pèrdues per Deteriorament d'Actius -Altres actius intangibles" del compte de pèrdues i guanys consolidat. Els criteris per al reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, en el seu cas, de les recuperacions de les pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són similars als aplicats per als actius materials d'ús propi (vegeu Nota 2.15.1).



2.17. Existències

Aquest epígraf del balanç de situació consolidat recull els actius no financers que les entitats consolidades:

- Mantenen per a la seva venda en el curs ordinari del seu negoci,
- Tenen en procés de producció, construcció o desenvolupament amb aquesta finalitat, o

- Preveuen consumir-los en el procés de producció o en la prestació de serveis.

Consegüentment, es consideren existències els terrenys i altres propietats diferents de les propietats immobiliàries que es mantenen per a la seva venda o per a la seva integració en una promoció immobiliària.

Les existències es valoren per l'import menor entre el seu cost -que incorpora tots els desemborsaments originats per la seva adquisició i transformació i els costos directes i indirectes en els quals s'hagués incorregut per donar-los la seva condició i ubicació actuals- i el seu "valor net de realització". Per valor net de realització de les existències s'entén el preu estimat de la seva alienació en el curs ordinari del negoci, menys els costos estimats per acabar-ne la producció i els necessaris per dur-ne a terme la venda.

Tant les disminucions com, si escau, les posteriors recuperacions del valor net de realització de les existències per sota del seu valor net comptable es

reconeixen al compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què té lloc, a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament - Resta d'actius".

El valor als llibres de les existències es dona de baixa del balanç i es registra com una despesa -al capítol "Cost de Vendes" del compte de pèrdues i guanys consolidat, si la venda correspon a activitats que formen part de l'activitat habitual del Grup consolidat, o al capítol "Altres Càrregues d'Explotació" del compte de pèrdues i guanys consolidat, en els altres casos- en el període en què es reconeix l'ingrés procedent de la venda.



2.18. Operacions d'assegurances

D'acord amb les pràctiques comptables generalitzades en el sector assegurador, les entitats d'assegurances consolidades abonen a resultats els imports de les primes en el moment de l'emissió de la corresponent pòlissa d'assegurances i carreguen als seus comptes de resultats el cost dels sinistres en el moment del seu pagament. Aquestes pràctiques comptables obliguen les entitats asseguradores a periodificar, al tancament de cada exercici, tant els imports abonats als seus comptes de pèrdues i guanys i no meritats en aquesta data com els costos incorreguts no carregats als comptes de pèrdues i guanys.

Les periodificacions més significatives realitzades per les entitats consolidades pel que fa a les assegurances directes contractades per elles es recullen a les següents provisions tècniques:

- **Primes no consumides**, que reflecteix la prima de tarifa emesa en un exercici imputable a exercicis futurs, deduït el recàrrec de seguretat.
- **Riscos en curs**, que complementa la provisió per a primes no consumides en l'import en què aquesta no sigui suficient per a reflectir la valoració dels riscos i

les despeses a cobrir que corresponguin al període de cobertura no transcorregut a la data de tancament.

- **Prestacions**, que reflecteix les valoracions estimades de les obligacions pendents derivades dels sinistres ocorreguts amb anterioritat al tancament de l'exercici -tant si es tracta de sinistres pendents de liquidació o pagament com de sinistres pendents de declaració-, un cop deduïts els pagaments a compte realitzats i tenint en consideració les despeses internes i externes de liquidació dels sinistres i, si escau, les provisions addicionals que siguin necessàries per a cobrir desviacions en les valoracions dels sinistres de llarga tramitació.
- **Assegurances de vida**, a les assegurances sobre la vida el període de cobertura de les quals és igual o inferior a l'any la provisió de primes no consumides reflecteix la prima de tarifa emesa a l'exercici imputable a exercicis futurs. En els casos en què aquesta provisió sigui insuficient, es calcula, complementàriament, una provisió per a riscos en curs que cobreixi la valoració dels riscos i les despeses previstos en el període no transcorregut a la data de tancament de l'exercici.

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

2.18. Operacions d'assegurances

A les assegurances sobre la vida el període de cobertura de les quals és superior a l'any, la provisió matemàtica es calcula com la diferència entre el valor actual actuarial de les obligacions futures de les entitats consolidades que operen en aquest ram i les del prenedor o assegurat; prenent com a base de càlcul la prima d'inventari meritada a l'exercici (constituïda per la prima pura més el recàrrec per a despeses d'administració segons bases tècniques).

- **Assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors de l'assegurança**, es determinen en funció dels actius que específicament s'hi relacionen per determinar el valor dels drets.
- **Participació en beneficis i per a extorns**, recull l'import dels beneficis meritats pels prenedors, assegurats o beneficiaris de l'assegurança, i el de les primes que procedeix restituir als prenedors o assegurats, en virtut del comportament experimentat pel risc assegurat, mentre no s'hagin assignat individualment a cadascun d'ells.

Les provisions tècniques corresponents a la reassegurança acceptada es determinen d'acord amb criteris similars als aplicats en l'assegurança

directa; generalment, en funció de la informació facilitada per les companyies que els cedeixen.

Les provisions tècniques de l'assegurança directa i de la reassegurança acceptada es presenten al balanç de situació consolidat al capítol "Passius per Contractes d'Assegurances" (vegeu Nota 21).

Les provisions tècniques corresponents a les cessions a reasseguradores -que es calculen en funció dels contractes de reassegurança subscrits i per aplicació dels mateixos criteris que s'utilitzen per a l'assegurança directa- es presenten al balanç de situació consolidat al capítol "Actius per Reassegurances" (vegeu Nota 15).

D'acord amb la IFRS 4, el Grup ha realitzat un test de suficiència de passiu per contractes d'assegurances que ha permès concloure que els passius registrats són suficients a la data de la formulació per fer front a les obligacions futures. Per poder determinar el deteriorament dels actius procedents de la reassegurança, periòdicament es comprova la solvència de les companyies amb què es treballa. A 31 de desembre de 2005 i 2004 no ha estat necessari realitzar cap provisió.



2.19. Provisions i passius contingents

En formular els comptes anuals de les entitats consolidades, es diferencia entre:

- **Provisions**: saldos creditors que cobreixen obligacions presents en la data del balanç sorgides com a conseqüència de successos passats dels quals es poden derivar perjudicis patrimonials per a les entitats, que es consideren probables quant a la seva ocurrencia; concrets quant a la seva naturalesa però indeterminats quant al seu import i/o moment de cancel·lació, i
- **Passius contingents**: obligacions possibles sorgides com a conseqüència de successos passats, la materialització dels quals està condicionada al fet

que ocorrin, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat de les entitats consolidades.

Els comptes anuals consolidats del Grup recullen totes les provisions significatives respecte a les quals s'estima que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és major que al contrari. Els passius contingents no es reconeixen als comptes anuals consolidats, sinó que s'informa sobre ells, conforme als requeriments de la NIC 37 i de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya (vegeu Nota 36.1).

Les provisions -que es quantifiquen tenint en consideració la millor informació disponible sobre les conseqüències del succés en el qual porten la seva causa i són reestimades arran de cada tancament comptable- s'utilitzen per afrontar les obligacions específiques per a les quals foren originalment reconegudes; i es procedeix a la seva reversió, total o parcial, quan aquestes obligacions deixen d'existir o disminueixen.

La comptabilització de les provisions que es consideren necessàries d'acord amb els criteris anteriors es registren amb càrrec o abonament a l'epígraf "Dotacions a les provisions (net)" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

Les provisions es classifiquen, en funció de les obligacions que cobreixen, en:

- **Provisions per a impostos:** inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de contingències de naturalesa fiscal.
- **Fons per a pensions i obligacions similars:** inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura

de les retribucions postocupació, incloent-hi els compromisos contrets amb el personal passiu (vegeu Nota 2.13.1).

- **Provisions per a riscos i compromisos contingents:** inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de riscos contingents, entesos com les operacions en les quals el Grup garanteix operacions d'un tercer, com a conseqüència de garanties financeres concedides o algun altre tipus de contracte i compromís contingent.
- **Altres provisions:** inclou l'import de les restants provisions constituïdes pel Grup.

Al tancament de l'exercici 2005, es trobaven en curs diversos procediments judicials i reclamacions presentats contra les entitats consolidades amb origen en el desenvolupament habitual de les seves activitats. Tant els assessors legals del Grup com els seus administradors entenen que la conclusió d'aquests procediments i reclamacions no produirà un efecte significatiu als comptes anuals dels exercicis en els quals acabin.



2.20. Estats de canvi al patrimoni net

La Circular 4/2004 del Banc d'Espanya estableix que determinats actius i passius es registrin com a contrapartida al patrimoni net. Aquestes contrapartides es denominen "Ajustos per valoració" i s'inclouen en el patrimoni de la Caixa netes de l'efecte fiscal.



Aquest estat recull les variacions de l'any per aquest concepte juntament amb el resultat generat a l'exercici i els ajustos efectuats per canvis de criteris comptables o per errors d'exercicis anteriors.

2.21. Estats de fluxos d'efectiu consolidats

En els estats de fluxos d'efectiu consolidats, s'utilitzen les expressions indicades amb els sentits següents:

- **Fluxos d'efectiu:** entrades i sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents, entenen per equivalents les inversions a curt termini de gran liquidesa i baix risc d'alteracions en el seu valor.
- **Activitats d'explotació:** activitats típiques de les entitats de crèdit, així com altres activitats que no poden ser qualificades com d'inversió o de finançament.

- **Activitats d'inversió:** les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses a l'efectiu i els seus equivalents.
- **Activitats de finançament:** activitats que produeixen canvis en la grandària i la composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació.

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

2.22. Actius no corrents en venda i passius associats a actius no corrents en venda

El capítol "Actius no Corrents en Venda" del balanç consolidat recull el valor als llibres de les partides -individuals o integrades en un conjunt ("grup de disposició") o que formen part d'una unitat de negoci que es pretén alienar ("operacions en interrupció")- la venda de les quals és altament probable que tingui lloc, en les condicions en les quals els tals actius es troben actualment, en el termini d'un any a comptar des de la data a la qual es refereixen els comptes anuals consolidats.

També es consideren com a actius no corrents en venda aquelles participacions en empreses associades o negocis conjunts que compleixin els requisits esmentats al paràgraf anterior.

Per tant, la recuperació del valor als llibres d'aquestes partides -que poden ser de naturalesa financera i no financera- previsiblement tindrà lloc a través del preu que s'obtingui en la seva alienació, en lloc de mitjançant el seu ús continuat.

Concretament, els actius immobiliaris o altres de no corrents rebuts per les entitats consolidades per a la satisfacció, total o parcial, de les obligacions de pagament enfront d'elles dels seus deutors es consideren actius no corrents en venda; llevat que les entitats consolidades hagin decidit fer un ús continuat d'aquests actius.

Simètricament, el capítol "Passius Associats amb Actius no Corrents en Venda" recull els saldos creditors associats als grups de disposició o a les operacions en interrupció del Grup.

Amb caràcter general, els actius classificats com a actius no corrents en venda es valoren pel menor import entre el seu valor als llibres en el moment en què són considerats com a tals i el seu valor raonable, net dels seus costos de venda estimats. Mentre romanen classificats en aquesta categoria, els actius materials i intangibles amortitzables per la seva naturalesa no s'amortitzen.

En el cas que el valor als llibres excedeixi el valor raonable dels actius, nets dels seus costos de venda, el Grup ajusta el valor als llibres dels actius per l'import de l'esmentat excés, amb contrapartida a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament (net) -Actius no corrents en venda" del compte de pèrdues i guany consolidat. En el cas de produir-se posteriors increments del valor raonable dels actius, el Grup reverteix les pèrdues anteriorment comptabilitzades, incrementant el valor als llibres dels actius amb el límit de l'import anterior al seu possible deteriorament, amb contrapartida a l'epígraf de "Pèrdues per deteriorament (net)- Actius no corrents en venda" del compte de pèrdues i guany consolidat.

Els resultats generats a l'exercici per aquells components del Grup que hagin estat considerats com a operacions en interrupció, es registren a l'epígraf "Resultat d'operacions interrompudes" del compte de pèrdues i guany consolidat, tant si el component del Grup s'ha donat de baixa de l'actiu, como si hi roman al tancament de l'exercici.

No s'han declarat operacions interrompudes durant l'exercici 2005.



2.23. Combinacions de negocis

Es consideren combinacions de negocis aquelles operacions mitjançant les quals es produeix la unió de dues o més entitats o unitats econòmiques en una única entitat o grup de societats.

En aquelles combinacions de negocis realitzades a partir de l'1 de gener de 2004 per les quals el Grup adquireix el control d'una entitat es registren comptablement de la següent manera:

- El Grup procedeix a estimar el cost de la combinació de negocis, definit com el valor raonable dels actius lliurats, dels passius incorreguts i dels instruments de capital emesos, si escau, per l'entitat adquiridora.
- S'estima el valor raonable dels actius, passius i passius contingents de l'entitat adquirida, inclosos aquells actius intangibles que podrien no estar registrats per l'entitat adquirida, els quals s'incorporen al balanç consolidat pels esmentats valors.
- La diferència entre el valor raonable net dels actius, passius i passius contingents de l'entitat adquirida i el cost de la combinació de negocis es registra d'acord amb el que s'indica a la Nota 2.16.1 en el cas que sigui negativa, i d'acord amb el que s'indica a la Nota 2.16.2 en el cas que sigui positiva.

En les adquisicions de participacions en una determinada entitat, fins que, en virtut d'una d'aquestes

compres, s'adquireix el control sobre l'entitat participada, s'apliquen per part del Grup els següents criteris:

- El cost de la combinació de negocis és la suma del cost de cadascuna de les transaccions individuals.
- En cadascuna de les adquisicions de participacions realitzades fins al moment en què s'adquireix el control sobre l'entitat adquirida, es calcula el fons de comerç o la diferència negativa de consolidació de manera independent per a cada transacció, aplicant el procediment descrit anteriorment en aquesta Nota.
- La diferència que pugui existir entre el valor raonable dels elements de l'entitat adquirida en cadascuna de les dates de les adquisicions successives i el seu valor raonable en la data en què s'adquireix el control sobre l'esmentada participació es registra com una revalorització d'aquests elements patrimonials.



2.24. Obra Social

El fons de l'obra social es registra a l'epígraf "Altres passius - Fons d'Obra Social" del balanç consolidat.

Les dotacions a aquest fons es comptabilitzen com una aplicació del benefici de la Caixa.

Les despeses derivades de l'Obra Social es presenten al balanç deduint el fons de l'obra social, sense que en cap cas s'imputin al compte de pèrdues i guanys consolidat.

Els actius materials i els passius referits a l'obra social es presenten en partides separades del balanç consolidat.

L'import de l'Obra Social que es materialitza a través d'activitats pròpies de la Caixa o d'alguna altra entitat de crèdit del Grup, es registra simultàniament mitjançant la reducció del fons de l'obra social i mitjançant la comptabilització d'un ingrés al compte de pèrdues i guanys consolidat d'acord amb les condicions normals de mercat per a aquest tipus d'activitats.



3. Distribució dels resultats de la Caixa

La proposta de distribució del benefici net de la Caixa en l'exercici 2005, que el seu Consell d'Administració proposarà a l'Assemblea General per a la seva aprovació, és la següent:

Milers d'Euros	
A l'obra social	11.500
A reserves	44.653
Benefici net de la Caixa en l'exercici 2005	56.153



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

4. Combinacions de negocis

El 2005 s'han incorporat al Grup les següents societats constituïdes o adquirides en aquest exercici, en les quals Caixa d'Estalvis del Penedès manté les participacions que s'hi indiquen a 31 de desembre de 2005:

Participacions	Directa	Indirecta	Total
Maheco y Asociados Grupo Inmobiliario, S.L.	—	50%	50%
Berga Centre, S.L.	—	50%	50%
Inmoperafort, S.L.	—	50%	50%
Forcusa Ponent, S.L.	—	50%	50%
Segona Corona Inmobiliaria, S.L.	—	50%	50%
Gestinfisa El Bercial, S.L.	—	50%	50%
Arte Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	—	50%	50%
Quimanna Hortal, S.L.	—	50%	50%
Esquemes Via Verda, S.L.	—	50%	50%
Ecomaestrat Residencial, S.L.	—	50%	50%
Interdin, S.A.	26,78%	—	26,78%

El 2004 s'incorporaren al Grup les següents societats constituïdes o adquirides en aquell exercici, en les quals Caixa d'Estalvis del Penedès manté les participacions que s'hi indiquen a 31 de desembre de 2005:

Participacions	Directa	Indirecta	Total
Serveis Agrupats Contac Center, A.I.E.	50%	50%	100%
Llinars Residencial, S.A.	—	50%	50%
Arquitectura e Inmobles, S.A.	—	50%	50%
Ecovic, S.L.	—	50%	50%
Soc.Gest.Inv.en Proyectos Inmob.S.L.	—	50%	50%
Nova Sarrià, S.L.	—	50%	50%
Vivex, S.L.	—	50%	50%
Domus Castelaie, S.L.	—	50%	50%
Esquemes els Jardins del Centre, S.L.	—	50%	50%
Fbex Villareal, S.L.	—	50%	50%
Fàbrica Electrotécnica Josa, S.A.	—	35,46%	35,46%

Durant l'exercici 2005, la societat del Grup Penedescep, S. A. ha venut la participació del 50% que tenia a l'entitat Sociedad de Gestión e Inversión en Proyectos Inmobiliarios, S. L. Les dades de les societats anteriors poden consultar-se als annexos I, II i III.



5. Informació per segments de negoci

En el quadre següent es mostra la informació per segments de negoci que representen almenys un 10% del total actiu, fons propis o resultat consolidat.

La columna d'"Ajustos i eliminacions" incorpora eliminacions de fons propis, operacions intragrup, cobrament de dividends i altres ajustos de consolidació.



5.1. Balanç consolidat a 31 de desembre de 2005

ACTIU	Total	Distribució			
		Entitats de Crèdit	Entitats d'assegurances	Altres entitats	Ajustos i eliminacions
Caixa i dipòsits en bancs centrals	171.848	171.613	—	235	—
Cartera de negociació	13.766	13.766	—	—	—
Actius financers disponibles per a la venda	3.272.322	2.964.046	308.035	241	—
Inversions creditícies	11.824.196	11.521.603	579.876	54.703	(331.986)
Derivats de cobertura	131.720	120.719	11.001	—	—
Actius no corrents en venda	2.890	2.820	70	—	—
Participacions	24.276	119.247	2.865	7.688	(105.524)
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	12.362	10.281	2.081	—	—
Actius per reassegurances	10.178	—	10.178	—	—
Actiu material	433.082	428.104	157	4.821	—
Actiu intangible	11.918	11.197	372	349	—
Actius fiscals	82.688	67.743	1.929	13.016	—
Periodificacions	19.643	1.708	17.670	265	—
Altres actius	221.841	21.449	40	200.352	—
TOTAL ACTIU	16.232.730	15.454.296	934.274	281.670	(437.510)

PASSIU					
Cartera de negociació	8.075	8.075	—	—	—
Passius financers a cost amortitzat	14.098.452	14.160.016	22.578	247.844	(331.986)
Derivats de cobertura	11.755	11.755	—	—	—
Passius per contractes d'assegurances	794.205	—	794.205	—	—
Provisions	54.057	23.500	30.499	58	—
Passius fiscals	106.431	94.782	8.920	2.729	—
Periodificacions	32.211	31.956	51	204	—
Altres passius	29.668	29.668	—	—	—
Capital amb naturalesa de passiu financer	167.000	167.000	—	—	—
TOTAL PASSIU	15.301.854	14.526.752	856.253	250.835	(331.986)

PATRIMONI NET					
Interessos minoritaris	2.872	2.872	—	2.074	(2.074)
Ajustos per valoració	107.644	105.331	2.313	—	—
Fons propis	820.360	819.341	75.708	28.761	(103.450)
TOTAL PATRIMONI NET	930.876	927.544	78.021	30.835	(105.524)
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	16.232.730	15.454.296	934.274	281.670	(437.510)

PRO-MEMÒRIA					
Riscos contingents	512.190	512.190	—	—	—
Compromisos contingents	2.447.642	2.447.642	—	—	—



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

5. Informació per segments de negoci

5.2. Balanç consolidat a 31 de desembre de 2004

ACTIU	Total	Distribució			
		Entitats de Crèdit	Entitats d'assegurances	Altres entitats	Ajustos i eliminacions
Caixa i dipòsits en bancs centrals	307.532	307.311	1	220	—
Cartera de negociació	2.798	2.798	—	—	—
Actius financers disponibles per a la venda	2.617.630	2.200.598	410.513	6.519	—
Inversions creditícies	8.856.748	9.046.816	461.161	40.998	(692.227)
Derivats de cobertura	108.396	92.074	16.322	—	—
Actius no corrents en venda	3.299	3.299	—	—	—
Participacions	14.235	95.541	3.086	—	(84.392)
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	9.977	9.977	—	—	—
Actius per reassegurances	9.045	—	9.045	—	—
Actiu material	402.461	397.669	61	4.731	—
Actiu intangible	7.197	6.908	125	164	—
Actius fiscals	75.876	59.111	7.999	8.766	—
Periodificacions	21.814	5.989	16.801	(976)	—
Altres actius	159.674	917	—	158.757	—
TOTAL ACTIU	12.596.682	12.229.008	925.114	219.179	(776.619)

PASSIU					
Cartera de negociació	2.303	2.303	—	—	—
Passius financers a cost amortitzat	10.595.134	11.068.869	21.939	196.553	(692.227)
Derivats de cobertura	4.338	4.338	—	—	—
Passius per contractes d'assegurances	793.957	—	793.957	—	—
Provisions	56.165	27.727	26.956	1.482	—
Passius fiscals	91.215	78.574	12.641	—	—
Periodificacions	23.681	22.463	945	273	—
Altres passius	23.260	23.215	3	42	—
Capital amb naturalesa de passiu financer	167.000	167.000	—	—	—
TOTAL PASSIU	11.757.053	11.394.489	856.441	198.350	(692.227)

PATRIMONI NET					
Interessos minoritaris	2.780	615	—	602	1.563
Ajustos per valoració	79.900	77.658	2.242	—	—
Fons propis	756.949	756.246	66.431	20.227	(85.955)
TOTAL PATRIMONI NET	839.629	834.519	68.673	20.829	(84.392)
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	12.596.682	12.229.008	925.114	219.179	(776.619)

PRO-MEMÒRIA					
Riscos contingents	380.360	380.360	—	—	—
Compromisos contingents	2.033.506	2.033.506	—	—	—



5.3. Comptes de Pèrdues i Guanys Consolidats corresponents a l'exercici 2005

	Total	Distribució			
		Entitats de Crèdit	Entitats d'assegurances	Altres entitats	Ajustos i eliminacions
Interessos i rendiments assimilats	483.868	505.610	—	—	(21.742)
Interessos i càrregues assimilades	240.963	271.277	—	—	(30.314)
Rendiment d'instruments de capital	8.290	8.271	—	—	19
A) MARGE D'INTERMEDIACIÓ	251.195	242.604	—	—	8.591
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	3.345	28.263	—	—	(24.918)
Comissions percebudes	63.427	67.860	—	8.392	(12.825)
Comissions pagades	8.553	7.892	—	301	359
Activitat d'assegurances	18.808	—	18.807	—	—
Resultats d'operacions financeres (net)	4.788	4.533	—	96	159
Diferències de canvi (net)	643	686	—	—	(42)
B) MARGE ORDINARI	333.653	336.052	18.807	8.187	(29.394)
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	39.233	—	—	13.826	25.407
Costos de vendes	22.142	—	—	5.375	16.768
Altres productes d'explotació	9.431	11.701	—	49	(2.320)
Despeses de personal	122.941	119.513	—	3.425	2
Altres despeses generals d'administració	55.535	52.839	—	7.815	(5.119)
Amortització	31.187	31.000	—	173	14
Altres càrregues d'explotació	3.317	2.809	508	—	—
C) MARGE D'EXPLOTACIÓ	147.195	141.592	18.299	5.276	(17.971)
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	55.243	52.212	—	166	2.864
Dotacions a provisions (net)	(7.851)	(4.418)	3.383	(50)	(6.766)
Ingressos financers d'activitats no financeres	22	—	—	22	—
Despeses financeres d'activitats no financeres	4.573	—	—	4.573	—
Altres guanys	9.071	8.184	—	2.089	(1.202)
Altres pèrdues	1.704	1.650	—	123	(69)
D) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	102.619	100.332	14.915	2.573	(15.202)
Impost sobre beneficis	27.111	26.197	6.269	3.028	(8.383)
E) RESULTAT DE L'ACTIVITAT ORDINÀRIA	75.508	74.135	8.646	(455)	(6.818)
F) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	75.508	74.135	8.646	(455)	(6.818)
Resultat atribuït a la minoria	1.553	180	—	1.373	—
G) RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP	73.955	73.955	8.646	(1.828)	(6.818)



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

5. Informació per segments de negoci

5.4. Comptes de Pèrdues i Guanys Consolidats corresponents a l'exercici 2004

	Total	Distribució			
		Entitats de Crèdit	Entitats d'assegurances	Altres entitats	Ajustos i eliminacions
Interessos i rendiments assimilats	402.680	409.608	—	—	(6.928)
Interessos i càrregues assimilades	176.610	178.821	—	—	(2.211)
Rendiment d'instruments de capital	2.160	2.728	—	—	(568)
A) MARGE D'INTERMEDIACIÓ	228.230	233.515	—	—	(5.285)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	3.276	2.696	—	—	580
Comissions percebudes	57.801	57.999	—	54	(252)
Comissions pagades	16.181	4.516	—	(2.355)	14.020
Activitat d'assegurances	18.142	—	18.142	—	—
Resultats d'operacions financeres (net)	3.729	3.129	—	(18)	618
Diferències de canvi (net)	(29)	(29)	—	—	—
B) MARGE ORDINARI	294.968	292.795	18.142	2.391	(18.359)
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	42.010	—	—	42.010	—
Costos de vendes	28.804	—	—	28.804	—
Altres productes d'explotació	8.721	9.206	—	8.470	(8.955)
Despeses de personal	110.365	108.585	—	1.779	1
Altres despeses generals d'administració	53.050	51.280	—	20.078	(18.308)
Amortització	27.516	27.487	—	27	2
Altres càrregues d'explotació	2.554	2.554	—	—	—
C) MARGE D'EXPLOTACIÓ	123.410	112.094	18.142	2.183	(9.009)
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	34.928	35.407	—	(342)	(137)
Dotacions a provisions (net)	7.597	7.680	—	—	(83)
Ingressos financers d'activitats no financeres	1.771	—	—	—	1.771
Despeses financeres d'activitats no financeres	4.341	—	—	—	4.341
Altres guanys	7.174	6.739	—	196	239
Altres pèrdues	929	916	—	(13)	26
D) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	84.560	74.830	18.142	2.734	(11.146)
Impost sobre beneficis	22.697	14.106	6.188	(2.404)	4.807
E) RESULTAT DE L'ACTIVITAT ORDINÀRIA	61.863	60.724	11.954	5.138	(15.953)
F) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	61.863	60.724	11.954	5.138	(15.953)
Resultat atribuït a la minoria	1.266	127	—	1.139	—
G) RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP	60.597	60.597	11.954	3.999	(15.953)

Dins d'"Altres entitats" es recull principalment l'aportació al Grup del segment immobiliari.



6. Conciliació dels saldos d'inici i tancament de l'exercici 2004

La NIIF 1 i la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya exigeixen que els primers comptes anuals consolidats elaborats per aplicació de les NIIF incloguin:

- Una conciliació a 1 de gener i a 31 de desembre de 2004 del patrimoni net consolidat segons les normes anteriorment aplicades pel Grup (Circular 4/1991 del Banc d'Espanya) amb el patrimoni net consolidat que resulta d'aplicar les NIIF d'acord amb les quals s'han elaborat aquests comptes anuals consolidats.
- Una conciliació a 31 de desembre de 2004 del

compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici anual finalitzat en aquesta data elaborada d'acord amb les normes anteriorment aplicades pel Grup (Circular 4/1991 del Banc d'Espanya) amb el compte de pèrdues i guanys consolidat corresponent al mateix període elaborada d'acord amb les NIIF aplicades en l'elaboració d'aquests comptes anuals.

Seguidament es presenta la conciliació dels saldos del balanç consolidat i del compte de pèrdues i guanys consolidat anteriorment descrits, on s'ha

inclòs a cadascuna de les columnes que es mostren a continuació la següent informació:

- A la columna “Dades segons CBE 4/1991” es presenten les diferents partides d'actiu, passiu, fons propis, ingressos i despeses consolidats, valorats d'acord amb el que es disposa a la normativa anteriorment aplicada pel Grup (Circular 4/1991 del Banc d'Espanya), classificats al balanç i al compte de pèrdues consolidats d'acord amb els criteris NIIF aplicats en l'elaboració dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2005.
- A la columna “Dades segons NIIF” es presenten les diferents partides d'actiu, passiu, fons propis, ingressos i despeses consolidats, valorats d'acord amb el que es disposa a les NIIF aplicades en

l'elaboració dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2005, classificats al balanç i al compte de pèrdues consolidats d'acord amb aquests criteris NIIF aplicats en l'elaboració dels esmentats comptes anuals consolidats de l'exercici 2005.

- A les columnes de “Reclassificacions” i “Ajustos” es mostren les reclassificacions i els ajustos, respectivament, que ha estat necessari realitzar per passar dels saldos d'actiu, passiu, fons propis, ingressos i despeses consolidats valorats d'acord amb la normativa anteriorment aplicada pel Grup (Circular 4/1991 del Banc d'Espanya) als saldos registrats d'acord amb les NIIF aplicades pel Grup en l'elaboració dels seus comptes anuals consolidats de l'exercici 2005.



6.1. Balanç de situació consolidat: Conciliació a 1 de gener de 2004 -Actiu

ACTIU	Nota	Dades segons CBE 4/1991	Reclassificacions	Ajustos	Dades segons CBE 4/2004
Caixa i dipòsits en bancs centrals		168.553	52	—	168.605
Cartera de negociació		—	1.005	—	1.005
Actius financers disponibles per a la venda	6.7.2	1.157.140	455.111	107.918	1.720.169
Inversions creditícies	6.7.3	6.948.033	47.888	22.034	7.017.955
Derivats de cobertura	6.7.4	—	2.670	9.702	12.372
Actius no corrents en venda		6.576	(5.864)		712
Participacions	6.7.5	78.435	(64.743)	4.334	18.026
Actius per reassegurança		—	6.156	—	6.156
Actiu material	6.7.6	288.375	14.161	78.105	380.641
Actiu intangible		3.137	196	—	3.333
Actius fiscals	6.7.7	—	52.345	17.242	69.587
Periodificacions		48.093	(19.944)	—	28.149
Altres actius		135.215	(61.969)	—	73.246
TOTAL ACTIU		8.833.557	427.064	239.335	9.499.956



6.2. Balanç de situació consolidat: Conciliació a 1 de gener de 2004 -Passiu i patrimoni net

PASSIU	Nota	Dades segons CBE 4/1991	Reclassificacions	Ajustos	Dades segons CBE 4/2004
Cartera de negociació	6.7.1	—	—	1.586	1.586
Passius financers a cost amortitzat	6.7.8	7.834.722	(211.612)	7.348	7.630.458
Passius per contractes d'assegurances	6.7.9	—	785.455	1.609	787.064
Provisions	6.7.10	13.810	36.119	(37.938)	11.992
Passius fiscals	6.7.7	—	6.749	85.694	92.443
Periodificacions		74.946	(56.229)	—	18.717
Altres passius		153.636	(133.418)	—	20.217
Capital amb naturalesa de passiu financer		—	167.000	—	167.000
TOTAL PASSIU		8.077.114	594.064	58.299	8.729.477

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

6. Conciliació dels saldos d'inici i tancament de l'exercici 2004

6.2. Balanç de situació consolidat: Conciliació a 1 de gener de 2004 -Passiu i patrimoni net

PATRIMONI NET					
Interessos minoritaris		167.444	(167.000)	—	444
Ajustos per valoració	6.7.11	—	—	64.845	64.845
Fons propis	6.7.12	588.998	—	116.191	705.189
Reserves		588.998	—	116.191	705.189
TOTAL PATRIMONI NET		756.443	(167.000)	181.036	770.479
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		8.833.557	427.064	239.335	9.499.956



6.3. Balanç de situació consolidat: Conciliació a 31 de desembre de 2004 -Actiu

ACTIU	Nota	Dades segons CBE 4/1991	Reclassificacions	Ajustos	Dades segons CBE 4/2004
Caixa i dipòsits en bancs centrals		307.153	379	—	307.532
Cartera de negociació	6.7.1	—	1.005	1.793	2.798
Actius financers disponibles per a la venda	6.7.2	2.034.404	453.567	129.659	2.617.630
Inversions creditícies	6.7.3	8.983.141	(124.037)	(2.356)	8.856.748
Derivats de cobertura	6.7.4	—	20.847	87.549	108.396
Actius no corrents en venda		5.322	(2.023)	—	3.299
Participacions	6.7.5	98.237	(86.922)	2.919	14.235
Contractes d'assegurances vinculats a pensions		—	9.977	—	9.977
Actius per reassegurances		—	9.045	—	9.045
Actiu material	6.7.6	312.436	11.370	78.655	402.461
Actiu intangible		5.106	2.091	—	7.197
Actius fiscals	6.7.7	44.419	11.704	19.753	75.876
Periodificacions		80.707	(58.893)	—	21.814
Altres actius		70.918	88.756	—	159.674
TOTAL ACTIU		11.941.843	336.866	317.972	12.596.682



6.4. Balanç de situació consolidat: Conciliació a 31 de desembre de 2004 -Passiu i patrimoni net

PASSIU	Nota	Dades segons CBE 4/1991	Reclassificacions	Ajustos	Dades segons CBE 4/2004
Cartera de negociació	6.7.1	—	—	2.303	2.303
Passius financers a cost amortitzat	6.7.8	10.867.376	(354.791)	82.549	10.595.134
Derivats de cobertura	6.7.4	—	13	4.325	4.338
Passius per contractes d'assegurances	6.7.9	—	793.455	502	793.957
Provisions	6.7.10	21.791	43.796	(9.423)	56.165
Passius fiscals	6.7.7	7.506	4.796	78.913	91.215
Periodificacions		101.944	(78.263)	—	23.681
Altres passius		96.981	(73.721)	—	23.260
Capital amb naturalesa de passiu financer		—	167.000	—	167.000
TOTAL PASSIU		11.095.599	502.285	159.169	11.757.053

PATRIMONI NET					
Interessos minoritaris		167.610	(164.830)	–	2.780
Ajustos per valoració	6.7.11	–	–	79.900	79.900
Fons propis	6.7.12	678.634	(589)	78.903	756.949
Reserves		580.750	(589)	116.191	696.352
Resultat atribuït al grup		97.885	–	(37.288)	60.597
TOTAL PATRIMONI NET		846.244	(165.419)	158.803	839.629
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		11.941.843	336.866	317.972	12.596.682



6.5. Compte de pèrdues i guanys consolidat: Conciliació del compte de resultats de l'exercici 2004

COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDAT	Nota	Dades segons CBE 4/1991	Reclassificacions	Ajustos	Dades segons CBE 4/2004
Interessos i rendiments assimilats	6.7.13.1	422.242	(5.077)	(14.486)	402.680
Interessos i càrregues assimilades	6.7.13.2	194.497	(17.859)	(29)	176.610
Rendiment d'instruments de capital	6.7.13.3	2.565	(592)	187	2.160
Marge d'intermediació		230.310	12.190	(14.270)	228.230
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació		23.054	(19.778)	–	3.276
Comissions percebudes	6.7.13.4	57.778	346	(322)	57.801
Comissions pagades		4.516	11.665		16.181
Activitat d'assegurances	6.7.13.5		17.037	1.106	18.142
Resultats d'operacions financeres (net)	6.7.13.6	6.016	881	(3.169)	3.729
Diferències de canvi (net)			(29)		(29)
Marge ordinari		312.642	(1.018)	(16.655)	294.968
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers		–	42.010	–	42.010
Cost de vendes		–	28.804	–	28.804
Altres productes d'explotació	6.7.13.8	1.830	(440)	7.331	8.721
Despeses de personal		108.584	1.780	–	110.365
Altres despeses generals d'administració		51.139	1.911	–	53.050
Amortització	6.7.13.7	28.794	(728)	(550)	27.516
Altres càrregues d'explotació		2.510	45	–	2.554
Marge d'explotació		123.445	8.740	(8.774)	123.410
Pèrdua per deteriorament d'actius (net)	6.7.13.9	18.859	(29.744)	45.818	34.928
Dotacions a provisions (net)	6.7.13.10	–	7.504	93	7.597
Ingressos financers d'activitats no financeres		–	1.771	–	1.771
Despeses financeres d'activitats no financeres		–	4.341	–	4.341
Altres guanys		33.801	(26.627)	–	7.174
Altres pèrdues		902	27	–	929
Resultat abans d'impostos		137.485	1.756	(54.685)	84.560
Impost sobre beneficis	6.7.13.11	39.477	617	(17.397)	22.697
Resultat de l'activitat ordinària		98.008	1.142	(37.288)	61.863
Resultat consolidat de l'exercici		98.008	1.142	(37.288)	61.863
Resultat atribuït a la minoria		124	1.142	–	1.266
Resultat atribuït al grup		97.885	–	(37.288)	60.597



6. Conciliació dels saldos d'inici i tancament de l'exercici 2004

6.6. Explicació de les reclassificacions

Les principals reclassificacions efectuades sobre les diverses partides del balanç i del compte de pèrdues i guanys com a conseqüència d'aplicar els criteris de presentació de la Circular 4/2004 a les xifres de l'exercici 2004 presentades d'acord amb la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya han estat les següents:

1. Els instruments financers s'han distribuït dins de les diferents categories en què es classifiquen a efectes de la seva valoració. Aquestes categories per als actius financers són les següents: "Cartera de negociació", "Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys", "Actius financers disponibles per a la venda", "Inversions creditícies" i "Cartera d'inversió a venciment". Els passius financers es classifiquen en: "Cartera de negociació", "Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys", "Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net" i "Passius financers a cost amortitzat".
2. Els béns mobles i immobles adjudicats, entesos aquests com els actius que l'Entitat rep dels seus prestataris, o altres deutors, per a la satisfacció, total o parcial, d'actius financers que representen drets de cobrament enfront d'aquells, es classifiquen, a efectes de la Circular 4/2004, en un epígraf propi denominat "Actius no corrents en venda". Conforme a la Circular 4/1991, aquests actius estaven classificats dins de l'epígraf d'immobilització material.
3. Els arrendaments financers en els quals l'Entitat actua com a arrendatària es classifiquen sota l'epígraf "Actiu material". Segons la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, aquests es comptabilitzen sota l'epígraf "Actiu intangible".
4. Els interessos meritats, tant explícits com implícits, apareixen sumant la línia d'actius o passius financers que han generat aquests interessos conforme a la nova normativa a aplicar. Segons l'antiga Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, aquests interessos meritats eren comptabilitzats a l'epígraf de periodificacions de l'actiu o passiu, segons correspongués.
5. Les operacions considerades de microcobertura del valor raonable, tal com s'especifica a la Nota 2.2.4 es registren per la diferència entre el valor raonable i l'efectiu desemborsat, per a les cobertures sobre actius financers, i l'efectiu rebut per als passius financers, pendents d'amortització, sumant aquests imports als actius financers o passius financers que cobreixen.
6. Els actius i passius considerats com a instruments financers, tal com es defineixen a la Nota 2.2.4, i classificats segons la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya com a "Altres actius" i "Altres passius" s'han reclassificat als epígrafs "Altres actius financers" i "Altres passius financers".
7. Pel que fa al compte de pèrdues i guanys, els únics traspassos significatius corresponen a la reclassificació de la provisió per depreciació d'aval de l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius" a "Dotacions a provisions" i a la desaparició dels epígrafs "Beneficis i pèrdues extraordinaris" a la nova normativa a aplicar; els imports d'aquests conceptes han estat principalment reclassificats als epígrafs d'"Altres guanys" i "Altres pèrdues".



6.7. Explicació dels ajustos

Els principals ajustos efectuats sobre les diverses partides del balanç i del compte de pèrdues i guanys (Import brut), l'efecte impositiu registrat (Efecte impositiu), els ajustos al patrimoni net a 1 de gener de 2004 (Ajustos al patrimoni 01/01/04) i a 31 de desembre de 2004 (Ajustos al patrimoni 31/12/04) i l'ajust al

resultat net de l'exercici 2004 (Ajustos al resultat 31/12/04), com a conseqüència d'aplicar els criteris de valoració establerts a la Circular 4/2004 a les xifres de l'exercici 2004, presentades d'acord amb la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, foren els següents:

6.7.1. Cartera de negociació

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del balanç de situació és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al patrimoni 01-01-04	Ajustos al resultat 31-12-04	Ajustos al patrimoni 31-12-04	(milers d'euros)
Actiu:						
Derivats de negociació (a)	1.793	627	—	1.166	1.166	
Passiu:						
Derivats de negociació (a)	2.303	806	(1.031)	(466)	(1.497)	

(a) Aquest ajust correspon a la comptabilització dels derivats de negociació pel seu valor raonable.

6.7.2. Actius financers disponibles per a la venda

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del balanç de situació és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al patrimoni 01-01-04	Ajustos al resultat 31-12-04	Ajustos al patrimoni 31-12-04	(milers d'euros)
Valors representatius de deute (a)	65.686	22.990	43.993	(c)	42.696	
Altres instruments de capital:						
Revalorització cartera renda variable (a)	56.983	19.944	20.852	(c)	37.039	
Eliminació fons fluctuació valors (a)	11.224	3.928	7.817	(521)	7.296	
Altres ajustos	187	65	—	122	122	
Correccions de valor per deteriorament (b)	(4.421)	(1.547)	(2.515)	(359)	(2.874)	
	129.659	45.380	70.147	14.132	84.279	

(a) Els ajustos corresponen principalment a la comptabilització pel seu valor raonable dels actius classificats en aquesta cartera (sempre que aquest valor sigui mesurable de forma fiable) i que d'acord amb la normativa anterior es registraven pel seu cost d'adquisició net de les minusvàlues latents existents a la data de valoració.

(b) Registre de les pèrdues per deteriorament associades a instruments de capital.

(c) La revalorització corresponent a l'exercici 2004 ha ascendit a 14.890 milers d'euros i s'ha carregat contra l'epígraf "Patrimoni net - Ajustos per valoració" (vegeu Nota 4.7.11).

6.7.3. Inversions creditícies

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del balanç de situació és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al patrimoni 01-01-04	Ajustos al resultat 31-12-04	Ajustos al patrimoni 31-12-04	(milers d'euros)
Ajust per provisió específica (a)	2.137	748	16.532	(15.143)	1.389	
Ajust per provisió genèrica (b)	25.891	9.062	12.779	4.050	16.829	
Ajust per comissions (c)	(30.384)	(10.634)	(14.989)	(4.761)	(19.750)	
	(2.356)	(824)	14.322	(15.854)	(1.532)	

(a) L'Entitat ha recalculat per a les diverses dates les necessitats de provisió específica d'acord amb les noves normes que difereixen de les aplicades anteriorment d'acord amb la Circular 4/1991. L'efecte acumulat d'aquest canvi a 31 de desembre de 2004 ha suposat unes necessitats menors d'insolvències (pèrdues per deteriorament) per import de 2.137 milers d'euros.

(b) L'Entitat ha calculat per a les diverses dates la provisió genèrica en funció del nou model d'estimació de les pèrdues per deteriorament establerta a la Circular 4/2004. La diferència respecte a l'anterior norma ha suposat l'alliberament de 20.383 i 5.503 milers d'euros a 1 de gener i 31 de desembre de 2004, respectivament.

(c) D'acord amb la Circular 4/2004, les comissions cobrades per serveis financers que es considera que formen part integral del rendiment de l'instrument financer es difereixen, netes dels costos directes relacionats, i es reconeixen al compte de pèrdues i guanys al llarg de la vida de l'instrument com un ajust al rendiment efectiu de l'operació. Tanmateix, amb l'anterior norma l'Entitat registrava aquestes comissions al compte de pèrdues i guanys en el moment del seu cobrament. L'aplicació retrospectiva d'aquest nou criteri sobre la cartera d'instruments financers a 1 de gener de 2004 ha suposat una disminució de les reserves de 14.989 milers d'euros, i una disminució dels resultats de l'exercici 2004 de 4.761 milers d'euros, un cop descomptat l'efecte impositiu.

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

6. Conciliació dels saldos d'inici i tancament de l'exercici 2004

6.7. Explicació dels ajustos

6.7.4. Derivats de cobertura

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del balanç de situació és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al patrimoni 01-01-04	Ajustos al resultat 31-12-04	Ajustos al patrimoni 31-12-04	(milers d'euros)
Actius:						
Relacions de microcobertura						
Cobertures de valor raonable (a)	87.295	30.553	6.306	50.436	56.742	
Cobertures de fluxos d'efectiu	254	89	—	(b)	165	
	87.549	30.642	6.306	50.601	56.907	
Passius:						
Relacions de microcobertura	—	—	—	—	—	
Cobertures de valor raonable (a)	4.325	1.514	—	2.811	2.811	
	4.325	1.514	—	2.811	2.811	

(a) Aquest ajust correspon al registre pel seu valor raonable de derivats associats a relacions de cobertura de riscos financers.

(b) La revalorització corresponent a l'exercici 2004 ha ascendit a 165 milers d'euros i s'ha carregat contra l'epígraf "Ajustos per valoració - Ajust per a la cobertura de fluxos d'efectiu" (vegeu Nota 6.7.11.)

6.7.5. Participacions

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del balanç de situació és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al patrimoni 01-01-04	Ajustos al resultat 31-12-04	Ajustos al patrimoni 31-12-04	(milers d'euros)
Variació del perímetre de consolidació	2.919	682	3.422	(1.185)	2.237	
	2.919	682	3.422	(1.185)	2.237	

6.7.6. Actiu material

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del balanç de situació és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al patrimoni 01-01-04	Ajustos al resultat 31-12-04	Ajustos al patrimoni 31-12-04	(milers d'euros)
Ajust per valor raonable (a)	78.105	27.337	50.768	—	50.768	
Ajust per amortització (b)	550	193	—	357	357	
	78.655	27.530	50.768	357	51.125	

(a) La Circular 4/2004 permet que en la data de transició (1 de gener de 2004) qualsevol element de l'actiu material es comptabilitzi pel seu valor raonable, bo i essent aquest valor actualitzat el cost atribuït en aquesta data. L'ajust realitzat es correspon amb la diferència entre el valor als llibres i el valor raonable, obtingut de taxacions realitzades per tercers independents en la data de transició.

(b) Ajust derivat de la revalorització exposada a la lletra (a) anterior i fruit també de la revisió de vides útils efectuada per l'Entitat d'acord amb la Circular 4/2004.

6.7.7. Actius i passius fiscals

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del balanç de situació és el següent:

	Actius fiscals	Passius fiscals	(milers d'euros)
Revalorització d'actius materials (Nota 6.7.6)	–	27.530	
Valor raonable d'instruments financers (Nota 6.7.2)	–	45.380	
Ajustos per diferiment de comissions (Nota 6.7.3)	10.634	–	
Valor raonable derivats de cobertura (Nota 6.7.4)	–	29.128	
Pèrdues per deteriorament en Inversions Creditícies (Nota 6.7.3)	(11.150)	(1.340)	
Valor raonable derivats de negociació (Nota 6.7.1)	–	(179)	
Valor raonable participacions (Nota 6.7.5)	–	682	
Valor raonable de passius a cost amortitzat (Nota 6.7.8)	5.115	(23.777)	
Ajustos de provisions (Nota 6.7.10)	(2.505)	762	
Reconeixement impost anticipat fons genèric d'insol·vències (a)	16.072	–	
Reconeixement impost anticipat fons de pensions (a)	685	–	
Ajustos passius per contractes d'assegurances (Nota 6.7.9)	902	727	
	19.753	78.913	

(a) Es tracta de fons no deduïbles que, d'acord amb la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, tenien la consideració de diferències permanents i que amb la nova normativa passen a tenir la consideració de diferència temporal. L'efecte de reconèixer aquests impostos anticipats ha suposat uns ajustos al patrimoni a 01/01/04 i al resultat a 31/12/04 positius de 12.782 i 3.975 milers d'euros, respectivament.

6.7.8. Passius financers a cost amortitzat

El detall d'aquests ajustos sobre aquest epígraf del balanç de situació és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al patrimoni 01-01-04	Ajustos al resultat 31-12-04	Ajustos al patrimoni 31-12-04	(milers d'euros)
Ajust passius a valor raonable (a)	75.062	26.272	(2.532)	(46.258)	(48.790)	
Ajust per valor raonable derivats implícits (b)	7.476	2.617	(2.241)	(2.618)	(4.859)	
Altres ajustos no significatius	11	3	(3)	(5)	(8)	
	82.549	28.892	(4.776)	(48.881)	(53.657)	

(a) Ajust derivat d'operacions de cobertura a valor raonable (vegeu Nota 6.7.4).

(b) Aquest ajust correspon al valor raonable dels derivats implícits incorporats a passius financers híbrids, en els quals l'Entitat ha considerat necessari separar la comptabilització del contracte principal i del derivat implícit, d'acord amb el que s'estableix a la Circular 4/2004 (vegeu Nota 2.2.4).

6.7.9. Passius per contractes d'assegurances

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del balanç de situació és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al patrimoni 01-01-04	Ajustos al resultat 31-12-04	Ajustos al patrimoni 31-12-04	(milers d'euros)
Eliminació fons d'estabilització	(2.077)	(727)	1.371	(21)	1.350	
Aplicació test d'idoneïtat de passius	2.579	902	(2.417)	740	(1.677)	
	502	175	(1.046)	719	(327)	

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

6. Conciliació dels saldos d'inici i tancament de l'exercici 2004

6.7. Explicació dels ajustos

6.7.10. Provisions

El detall d'aquests ajustos sobre aquest epígraf del balanç de situació és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al patrimoni 01-01-04	Ajustos al resultat 31-12-04	Ajustos al patrimoni 31-12-04	(milers d'euros)
Eliminació fons per riscos i càrregues (a)	(605)	(423)	–	182	182	
Provisions per a riscos i compromisos contingents (b)	(2.713)	(949)	2.218	(454)	1.764	
Eliminació fons de bloqueig de beneficis (a)	(834)	(292)	20.825	(20.283)	542	
Efecte en deduccions per eliminació fons de bloqueig de beneficis	–	–	5.241	(5.241)	–	
Eliminació fons immobles adjudicats	(4.507)	(1.578)	1.167	1.762	2.929	
Eliminació fons per a riscos bancaris (a)	(589)	–	589	–	589	
Altres ajustos no significatius	(175)	(25)	102	48	150	
	(9.423)	(3.267)	30.142	(23.986)	6.156	

(a) Bàsicament s'eliminen provisions registrades amb els criteris de la Circular 4/91 que no tenen cabuda a la Circular 4/2004.

(b) L'Entitat ha calculat per a les diferents dates les necessitats de provisió específica i genèrica per als riscos i els compromisos contingents en funció del nou model d'estimació de les pèrdues per deteriorament establert a la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya.

6.7.11. Ajustos per valoració

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del balanç de situació és el següent:

	Efecte impositiu	Ajustos al 01-01-04	Ajustos al 31-12-04	(milers d'euros)
Ajust per actius financers disponibles per a la venda	42.934	64.845	79.735	
Ajust per cobertura de fluxos d'efectiu	89	–	165	
	43.023	64.845	79.900	

6.7.12. Fons propis

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del balanç de situació és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al patrimoni 01-01-04	Ajustos al patrimoni 31-12-04	(milers d'euros)
Ajust per valor raonable de derivats de negociació	(510)	(179)	(1.031)	(331)	
Ajust per pèrdues per deteriorament d'actius financers disponibles per a la venda	6.990	2.446	5.302	4.544	
Ajust per deteriorament d'inversions creditícies	28.028	9.810	29.784	18.218	
Ajust per diferiment de comissions d'inversions creditícies	(30.384)	(10.634)	(14.989)	(19.750)	
Ajust per valor raonable de derivats de cobertura	82.970	29.039	6.306	53.931	
Ajust per revalorització d'actius materials	78.655	27.530	50.768	51.125	
Ajust per valor raonable de participacions	2.919	682	3.422	2.237	
Reconeixement d'impostos anticipats	–	(16.757)	12.782	16.757	
Ajust per valor raonable de passius per contractes d'assegurances	(502)	(175)	(1.046)	(327)	
Ajust per valor raonable de passius financers a cost amortitzat	(82.549)	(28.892)	(4.776)	(53.657)	
Ajust per provisions	9.423	3.267	30.142	6.156	
	95.040	16.137	116.191	78.903	

6.7.13. Pèrdues i guanys a 31 de desembre de 2004

6.7.13.1 Interessos i rendiments assimilats

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al 31-12-04	(milers d'euros)
Ajust per comissions d'inversions creditícies (Nota 6.7.3)	(14.655)	(5.129)	(9.526)	
Ajust derivat de la cobertura d'actius	(153)	(54)	(99)	
Traspàs de comissions percebudes	322	113	209	
	95.040	16.137	78.903	

6.7.13.2 Interessos i càrregues assimilades

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al 31-12-04	(milers d'euros)
Ajust passius financers a cost amortitzat	29	10	19	
	29	10	19	

6.7.13.3 Rendiment d'instruments de capital

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al 31-12-04	(milers d'euros)
Altres instruments de capital (Nota 6.7.2)	187	65	122	
	187	65	122	

6.7.13.4 Comissions percebudes

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al 31-12-04	(milers d'euros)
Traspàs d'interessos i rendiments assimilats	(322)	(113)	(209)	
	(322)	(113)	(209)	

6.7.13.5 Activitat d'assegurances

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al 31-12-04	(milers d'euros)
Passius per contractes d'assegurances (Nota 6.7.9)	1.106	387	719	
	1.106	387	719	

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

6. Conciliació dels saldos d'inici i tancament de l'exercici 2004

6.7. Explicació dels ajustos

6.7.13. Pèrdues i guanys a 31 de desembre de 2004

6.7.13.6 Resultat d'operacions financeres (net)

El detall dels ajustos realitzats per la revalorització dels instruments financers sobre aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al 31-12-04	(milers d'euros)
Cartera de negociació (Nota 6.7.1)	1.077	377	700	
Actius financers disponibles per a la venda	(2.437)	(853)	(1.584)	
Derivats de cobertura	73.422	25.698	47.724	
Passius financers a cost amortitzat	(75.231)	(26.331)	(48.900)	
	(3.169)	(1.109)	(2.060)	

6.7.13.7 Amortització

El detall d'aquest ajust al compte de pèrdues i guanys adjunt és el següent (vegeu Nota 6.7.6):

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al 31-12-04	(milers d'euros)
Menor amortització per la revisió de les vides útils	950	333	617	
Major amortització per la revalorització dels actius materials	(400)	(140)	(260)	
	550	193	357	

6.7.13.8 Altres productes d'explotació

El detall dels ajustos realitzats sobre aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al 31-12-04	(milers d'euros)
Ajust per comissions d'inversions creditícies (Nota 6.7.3)	7.331	2.566	4.765	
	7.331	2.566	4.765	

6.7.13.9 Pèrdues per deteriorament d'actius (net)

El detall d'aquest ajust al compte de pèrdues i guanys adjunt és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al 31-12-04	(milers d'euros)
Revisió provisions constituïdes a l'exercici 2004 sobre actius disponibles per a la venda	1.083	379	704	
Revisió ajustos per valoració d'inversions creditícies a l'exercici 2004 (Nota 6.7.3)	(17.066)	(5.973)	(11.093)	
Recuperació de les provisions constituïdes a l'exercici 2004 sobre actius no corrents en venda (Nota 6.7.10)	2.711	949	1.762	
Variació perímetre de consolidació (Nota 6.7.5)	(1.415)	(230)	(1.185)	
Reversió provisions per bloqueig de beneficis efectuades el 2004 (Nota 6.7.10)	(31.205)	(10.922)	(20.283)	
Recuperació altres provisions no significatives	74	26	48	
	(45.818)	(15.771)	(30.047)	

6.7.13.10 Dotacions a provisions (net)

El detall d'aquest ajust al compte de pèrdues i guanys adjunt és el següent:

	Import brut	Efecte impositiu	Ajustos al 31-12-04	(milers d'euros)
Provisions per a riscos i compromisos contingents	(698)	(244)	(454)	
Reversió provisions per a riscos i càrregues constituïdes a l'exercici 2004	605	423	182	
	(93)	179	(272)	

6.7.13.11 Impost sobre beneficis

Aquest impost correspon a l'efecte impositiu dels ajustos sobre el compte de pèrdues i guanys efectuats a l'exercici 2004. El detall d'aquests ajustos és el següent:

	Ajustos al 31-12-04	(milers d'euros)
Interessos i rendiments assimilats (Nota 6.7.13.1)	(5.070)	
Interessos i càrregues assimilats (Nota 6.7.13.2)	10	
Rendiments d'instruments de capital (Nota 6.7.13.3)	65	
Comissions percebudes (Nota 6.7.13.4)	(113)	
Activitat d'assegurances (Nota 6.7.13.5)	387	
Resultat d'operacions financeres (Nota 6.7.13.6)	(1.109)	
Amortització (Nota 6.7.13.7)	193	
Altres productes d'explotació (Nota 6.7.13.8)	2.566	
Pèrdues per deteriorament d'actius (Nota 6.7.13.9)	(15.771)	
Dotacions a provisions (Nota 6.7.13.10)	179	
Eliminació deducció per reinversió beneficis extraordinaris per eliminació fons de bloqueig de beneficis (Nota 6.7.10)	5.241	
Reconeixement impost anticipat dels fons genèrics d'insolvència i de pensions (Nota 6.7.7)	(3.975)	
	(17.397)	



7. Retribucions del Consell d'Administració i al personal de l'alta direcció de Caixa Penedès

7.1. Remuneració al Consell d'Administració

Les remuneracions de dietes per assistència i desplaçament de cadascun dels membres del Consell d'Administració de la Caixa, que els han correspost, en qualitat de Consellers de la Caixa, durant l'exercici 2005, són les següents: Maria Eulàlia Bartrolí i Piquemal, 7 milers d'euros; Enric Castellnou Alberch, 3 milers d'euros; Magí Casulleras i Canela, 16 milers d'euros; Marina Climent Garcia, 3 milers d'euros; Josep Colomer i Rafols, 21 milers d'euros; Ramon Escardó Martí, 1 miler d'euros; Josep Fernández Tirado, 1 miler d'euros; Josep Just Quer, 7 milers d'euros; Jaume

Llepart Alemany, 1 miler d'euros; Eloi Miralles i Figueres, 17 milers d'euros; Lourdes Mitjans Casenellas, 7 milers d'euros; Juan Pascual Ferran, 2 milers d'euros; Antoni Pugibet Romagosa, 2 milers d'euros; Enric Regull i Llorach, 17 milers d'euros; Pedro Ríos Romero, 2 milers d'euros; Angélica Rodríguez Herrera, 2 milers d'euros; Jaume Ros Raventós, 1 miler d'euros; Francesc Santamaría Calvache, 3 milers d'euros; Joan Santo Cots, 3 milers d'euros; Lluís Miquel Valls Comas, 2 milers d'euros, i José María Virgili Valles, 3 milers d'euros.

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

7. Retribucions del Consell d'Administració i al personal de l'alta direcció de Caixa Penedès

7.2. Remuneracions al personal de l'alta direcció de la Caixa i als membres del Consell d'Administració de la Caixa en qualitat de directius

A efectes de l'elaboració dels presents comptes anuals, s'ha considerat com a personal de l'alta direcció de la Caixa 14 persones, que ocupaven els llocs de membres del Comitè de Direcció (10 persones) i alts directius en funcions corporatives (4 persones).

La remuneració meritada, en totes les societats incloses en la consolidació, pel personal de l'alta direcció de la Caixa i els membres del Consell d'Administració de la Caixa en qualitat de directius, corresponent a l'exercici 2005, ascendeix a 3.100 milers d'euros en concepte de retribucions a curt termini i a 1.038 milers d'euros en concepte de prestacions postocupació.



8. Caixa i dipòsits en bancs centrals

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004	
Caixa	63.772	67.695	
Dipòsits al Banc d'Espanya	107.904	239.679	
Dipòsits a altres bancs centrals	—	—	
Ajustos per valoració	172	158	
	171.848	307.532	(milers d'euros)

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en aquest epígraf a 31 de desembre de 2005 era del 2,08% (2,02% a 31 de desembre de 2004).



9. Cartera de negociació

9.1. Composició del saldo i el risc de crèdit màxim - saldos deutors

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2005 i 2004, classificats per àrees geogràfiques on es troba localitzat el risc, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

PER ÀREES GEOGRÀFIQUES	2005	2004	
Espanya	10.751	1.793	
Reste de països de la Unió Europea	3.015	1.005	
	13.766	2.798	(milers d'euros)
PER CLASSES DE CONTRAPARTS			
Entitats de crèdit	4.542	—	
Altres sectors residents	1.182	—	
Altres sectors no residents	218	1.005	
Derivats de negociació	7.824	1.793	
	13.766	2.798	

PER TIPUS D'INSTRUMENTS	2005	2004
Obligacions i bons cotitzats	5.942	1.005
Derivats negociats a mercats organitzats	7.824	1.793
	13.766	2.798

(milers d'euros)

El valor als llibres registrat al quadre anterior representa el nivell d'exposició màxim al risc de crèdit del Grup en relació amb els instruments financers inclosos en ell, ja que no existeixen acords de compensació legals o contractuals que el modifiquin.

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en aquesta cartera a 31 de desembre de 2005 era del 3,34% (2,60% a 31 de desembre de 2004).



9.2. Composició del saldo - saldos creditors

A continuació es presenta un desglossament dels passius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2005 i 2004, classificats per àrees geogràfiques on es troba localitzat el risc, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

PER ÀREES GEOGRÀFIQUES	2005	2004
Espanya	8.075	2.303
	8.075	2.303

(milers d'euros)

PER CLASSES DE CONTRAPARTS	2005	2004
Derivats de negociació	8.075	2.303
	8.075	2.303

PER TIPUS D'INTRUMENTS	2005	2004
Derivats no negociats als mercats organitzats	8.075	2.303
	8.075	2.303



9.3. Derivats financers de negociació

A continuació es presenta un desglossament, per classes de derivats, del valor raonable dels derivats de negociació del Grup, així com el seu valor nocional (import en base al qual es calculen els pagaments i els cobraments futurs d'aquests derivats) a 31 de desembre de 2005 i 2004:

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

9. Cartera de negociació

9.3. Derivats financers de negociació

2005	Saldos deutors		Saldos creditors		(milers d'euros)
	Valor raonable	Nocional	Valor raonable	Nocional	
Compravenda de divises no vençudes:					
Compres de divises contra euros	462	23.155	—	—	
Vendes de divises contra euros	—	—	401	16.361	
Compravenda d'actius financers:					
Compres	—	337.059	—	—	
Vendes	—	—	—	—	
Futurs sobre valors i tipus d'interès:					
Comprats	—	75.501	—	—	
Venuts	—	—	—	7.584	
Opcions sobre tipus d'interès:					
Comprades	6.896	52.718	—	—	
Emeses	—	—	6.706	48.129	
Altres operacions sobre tipus d'interès:					
Permutes financeres sobre tipus d'interès	466	134.043	968	90.012	
	7.824	622.476	8.075	162.086	

2004	Saldos deutors		Saldos creditors		(milers d'euros)
	Valor raonable	Nocional	Valor raonable	Nocional	
Compravenda de divises no vençudes:					
Compres de divises contra euros	—	—	—	—	
Vendes de divises contra euros	—	—	—	—	
Compravenda d'actius financers:					
Compres	—	—	—	—	
Vendes	—	—	—	—	
Futurs sobre valors i tipus d'interès:					
Comprats	—	1.666	—	—	
Venuts	—	—	—	—	
Opcions sobre tipus d'interès:					
Comprades	1.793	7.301	—	—	
Emeses	—	—	2.303	21.147	
Altres operacions sobre tipus d'interès:					
Permutes financeres sobre tipus d'interès	—	—	—	—	
	1.793	8.967	2.303	21.147	

L'import nocional dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit pel Grup en relació amb aquests elements, atès que la posició en aquests instruments financers és el resultat de la seva compensació i combinació.



10. Actius financers disponibles per a la venda

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2005 i 2004, classificats per àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

PER ÀREES GEOGRÀFIQUES	2005	2004	(milers d'euros)
Espanya	3.172.642	2.614.185	
Resta de països de la Unió Europea	104.064	7.865	
	3.276.706	2.622.050	
Pèrdues per deteriorament	(5.169)	(4.420)	
Ajustos per valoració	785	–	
	3.272.322	2.617.630	

PER CLASSES DE CONTRAPARTS			
Entitats de crèdit	32.883	20.714	
Administracions públiques residents	1.291.683	1.493.850	
Administracions públiques no residents	90.496	–	
Altres sectors residents	1.848.076	1.099.621	
Altres sectors no residents	13.568	7.865	
	3.276.706	2.622.050	
Pèrdues per deteriorament	(5.169)	(4.420)	
Ajustos per valoració	785	–	
	3.272.322	2.617.630	

PER TIPUS D'INSTRUMENTS			
Valors representatius de deute:			
Deute públic espanyol	1.291.683	1.493.850	
Deute públic estranger	90.496	–	
Emesos per entitats financeres	32.883	20.714	
Altres valors de renda fixa	1.660.485	936.191	
Altres instruments de capital:			
Accions de societats espanyoles cotitzades	127.151	107.361	
Accions de societats estrangeres cotitzades	13.568	7.865	
Accions de societats espanyoles no cotitzades	2.312	2.729	
Participacions en fons d'inversió	58.128	53.340	
	3.276.706	2.622.050	
Pèrdues per deteriorament	(5.169)	(4.420)	
Ajustos per valoració	785	–	
	3.272.322	2.617.630	

A 31 de desembre de 2005 i 2004, el Grup manté constituïdes unes provisions per pèrdues per deteriorament sobre instruments de capital per import de 4.559 i 4.420 milers d'euros, respectivament. Addicionalment, a 31 de desembre de 2005, el Grup ha registrat 610 milers d'euros en concepte de provisió per pèrdues per deteriorament corresponents a pèrdues inherents a la cobertura genèrica.

El valor als llibres registrat al quadre anterior representa el nivell d'exposició al risc de crèdit del Grup en relació amb els instruments financers inclosos en ell.

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en aquesta cartera a 31 de desembre de 2005 era del 3,78% (4,40% a 31 de desembre de 2004).

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

10. Actius financers disponibles per a la venda

El detall de les participacions en fons d'inversió a 31 de desembre de 2005 i 31 de desembre de 2004 és el següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
Fonpenedès Diner	12.984	12.871	
Fonpenedès RF Corporativa	4.600	4.587	
Fonpenedès Euroborsa	13.105	7.169	
Fonpenedès Borsa	10.636	8.770	
Fonpenedès Variable Mixt	1.158	2.424	
Ahorro Corporación Cataluña Mix	986	958	
Fonpenedès Borsa Japó	4.241	2.995	
Fonpenedès Borsa USA	5.067	4.287	
Fonpenedès Mixt Euroemergent	—	3.766	
Fonpenedès Tecnologia	1.495	1.344	
Fonpenedès Dólar	2.826	2.393	
Fonpenedès Multifons 75	—	1.036	
Fonpenedès Garantit Interés+Borsa IV	—	311	
Fonpenedès Garantit Interés+Borsa V	—	303	
Fonpenedès Garantit Interés+Borsa VI	308	—	
Fonpenedès Garantit Interés+Borsa VII	300	—	
Fonpenedès Garantit Interés+Borsa VIII	295	—	
Fonpenedès Inversió	127	126	
	58.128	53.340	



11. Inversions creditícies

11.1. Composició del saldo

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2005 i 2004, classificats per àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

PER ÀREES GEOGRÀFIQUES	2005	2004	(milers d'euros)
Espanya	11.926.798	8.977.242	
Resta de països de la Unió Europea	103.871	40.557	
Resta del món	17.148	14.340	
	12.047.817	9.032.139	
Pèrdues per deteriorament	(206.235)	(161.348)	
Ajustos per valoració	(17.386)	(14.043)	
	11.824.196	8.856.748	

PER CLASSES DE CONTRAPARTS	2005	2004	(milers d'euros)
Entitats de crèdit	698.861	456.031	
Administracions públiques residents	44.405	45.956	
Altres sectors residents	11.130.146	8.416.679	
Altres sectors no residents	69.851	54.897	
Altres actius financers	104.554	58.576	
	12.047.817	9.032.139	
Pèrdues per deteriorament	(206.235)	(161.348)	
Ajustos per valoració	(17.386)	(14.043)	
	11.824.196	8.856.748	

PER TIPUS D'INSTRUMENTS	2005	2004	(milers d'euros)
Adquisicions temporals d'actius	458.057	324.368	
Dipòsits i altres comptes a entitats de crèdit	303.519	136.992	
Cartera comercial	248.416	198.036	
Deutors amb garantia real	8.736.658	6.773.541	
Arrendaments financers	190.989	157.018	
Altres deutors a termini	1.675.400	1.129.807	
Deutors a la vista i varis	224.907	157.417	
Altres actius financers	104.554	58.576	
Actius dubtosos	105.317	96.384	
	12.047.817	9.032.139	
Pèrdues per deteriorament	(206.235)	(161.348)	
Ajustos per valoració	(17.386)	(14.043)	
	11.824.196	8.856.748	

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en aquesta cartera a 31 de desembre de 2005 era del 3,84% (4,01% a 31 de desembre de 2004).

El valor als llibres dels arrendaments financers a 31 de desembre de 2005 es desglossa en 183.590 milers d'euros de quotes a pagar per l'arrendatari i 7.399 milers d'euros de valor residual no garantit. A 31 de desembre de 2005, el Grup no mantenia saldos per contractes d'arrendament en què hagués actuat com a arrendatari.

Els principals ajustos per valoració es corresponen amb comissions cobrades no meritades i interessos meritats i no vençuts per un import de (37.033) i 19.647 milers d'euros respectivament, a 31 de desembre de 2005 ((28.447) i 14.405 milers d'euros respectivament, a 31 de desembre de 2004).



11.2. Actius vençuts i deteriorats

A continuació es mostra un detall d'aquells actius financers classificats com a inversions creditícies i considerats com a deteriorats per raó del seu risc de crèdit a 31 de desembre de 2005 i de 2004, així com d'aquells que, sense ésser considerats com a deteriorats, tenen algun import vençut en aquelles dates, classificats atenent les àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per contraparts i per tipus d'instruments, així com en funció del termini transcorregut des del venciment de l'import impagat en aquelles dates més antic de cada operació:

Actius deteriorats a 31 de desembre de 2005							(milers d'euros)
	Fins a 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	Total	
Operacions sense garantia real	23.095	14.528	6.049	3.342	6.570	53.584	
Operacions amb garantia real sobre vivendes acabades	—	—	—	—	15.721	15.721	
Altres operacions amb garantia real	25.369	3.894	1.173	2.552	2.981	35.969	
Amb garantia pignoratícia parcial	—	—	—	—	43	43	
	48.464	18.422	7.222	5.894	25.315	105.317	

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

11. Inversions creditícies

11.2. Actius vençuts i deteriorats

Dels quals						(milers d'euros)
	Fins a 3 anys	Entre 3 i 4 anys	Entre 4 i 5 anys	Entre 5 i 6 anys	Més de 6 anys	
Operacions amb garantia real sobre vivendes acabades	14.164	769	11	–	777	15.721
	14.164	769	11	–	777	15.721

Actius deteriorats a 31 de desembre de 2004						(milers d'euros)
	Fins a 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	
Operacions sense garantia real	51.888	4.578	4.562	4.244	520	65.792
Operacions amb garantia real sobre vivendes acabades	–	–	–	–	11.457	11.457
Altres operacions amb garantia real	8.616	–	1.977	1.386	7.037	19.016
Amb garantia pignoratícia parcial	–	–	–	–	119	119
	60.504	4.578	6.539	5.630	19.133	96.384

Dels quals						(milers d'euros)
	Fins a 3 anys	Entre 3 i 4 anys	Entre 4 i 5 anys	Entre 5 i 6 anys	Més de 6 anys	
Operacions amb garantia real sobre vivendes acabades	10.879	578	–	–	–	11.457
	10.879	578	–	–	–	11.457

Actius amb saldos vençuts no considerats com a deteriorats a 31 de desembre de 2005					(milers d'euros)
	Menys 1 mes	Entre 1 i 2 mesos	Més 2 i menys 3 mesos	Total	
Entitats de crèdit	–	–	–	–	–
Administracions públiques - Altres sectors residents	49	–	–	49	49
Altres sectors residents	24.831	2.479	819	28.129	28.129
Altres sectors no residents	54	20	15	89	89
	24.934	2.499	834	28.267	

Actius amb saldos vençuts no considerats com a deteriorats a 31 de desembre de 2004					(milers d'euros)
	Menys 1 mes	Entre 1 i 2 mesos	Més 2 i menys 3 mesos	Total	
Entitats de crèdit	174	1	–	175	175
Administracions públiques - Altres sectors residents	174	–	–	174	174
Altres sectors residents	16.428	1.822	621	18.871	18.871
Altres sectors no residents	51	35	3	89	89
	16.827	1.858	624	19.309	

11.3. Cobertura del risc de crèdit

A continuació es presenta el moviment de l'exercici 2005 de les pèrdues per deteriorament registrades per a la cobertura del risc de crèdit i el seu import acumulat a l'inici i al final d'aquest exercici, desglossat per àrees geogràfiques on el risc estigui localitzat, contraparts i tipus d'instruments financers d'aquells instruments de deute classificats com a inversions creditícies:

Pèrdues per deteriorament estimades individualment							(milers d'euros)
	Saldo a 1 de gener de 2005	Dotació amb càrrec al resultat de l'exercici	Recuperació amb abonament al resultat de l'exercici	Saldos aplicats durant l'exercici	Altres moviments	Saldo a 31 de desembre de 2005	
Cobertura específica	33.059	32.742	(24.622)	(4.200)	(2.686)	34.293	
Cobertura genèrica	128.289	43.711	(66)	—	8	171.942	
	161.348	76.453	(24.688)	(4.200)	(2.678)	206.235	

A 31 de desembre de 2005 i 2004 el Grup no té registrada cap deteriorament per actiu subestàndard.



12. Derivats de cobertura (deutors i creditors)

12.1. Cobertures de valor raonable

A continuació es presenta un desglossament, per tipus de productes, del valor raonable i del nocial d'aquells derivats designats com a instruments de cobertura en operacions de cobertura de valor raonable a 31 de desembre de 2005 i 2004:

2005	Saldos deutors		Saldos creditors	
	Valor raonable	Nocial	Valor raonable	Nocial
Opcions sobre valors:				
Comprades	—	—	—	—
Emeses (a)	—	—	—	502.164
Opcions sobre tipus d'interès:				
Comprades	17.800	550.730	—	—
Emeses	—	—	—	—
Altres operacions sobre tipus d'interès:				
Permutes financeres sobre tipus d'interès	113.920	2.023.034	11.755	1.093.768
	131.720	2.573.764	11.755	1.595.932

(a) Aquest saldo correspon a l'import garantit pel Grup als participis en fons d'inversió i pensions garantits.

2004	Saldos deutors		Saldos creditors	
	Valor raonable	Nocial	Valor raonable	Nocial
Opcions sobre valors:				
Comprades	—	—	—	—
Emeses (a)	—	—	—	396.056
Opcions sobre tipus d'interès:				
Comprades	7.407	359.184	—	—
Emeses	—	—	—	—
Altres operacions sobre tipus d'interès:				
Permutes financeres sobre tipus d'interès	100.989	1.619.239	4.338	330.748
	108.396	1.978.423	4.338	726.804

(a) Aquest saldo correspon a l'import garantit pel Grup als participis en fons d'inversió i pensions garantits.

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

12. Derivats de cobertura (deutors i creditors)

12.1. Cobertures de valor raonable

L'import nocional dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit pel Grup en relació amb els esmentats instruments, atès que la posició neta

en aquests instruments financers resulta de la seva compensació i/o combinació.



12.2. Cobertures de fluxos d'efectiu

Els derivats designats com a instruments de cobertura en operacions de cobertura de fluxos d'efectiu a 31 de desembre de 2005 i 2004 es corresponen amb

operacions destinades a cobrir el risc dels actius titulitzats a tipus fix.



13. Actius no corrents en venda i passius associats a actius no corrents en venda

A 31 de desembre de 2005 i 2004, els saldos d'aquests capítols dels balanços de situació consolidats presentaven la següent composició:

	Saldo a 31-12-04	Entrades	Vendes	Saldo a 31-12-05	(milers d'euros)
Actius procedents d'adjudicacions:					
Actius residencials	2.971	906	(1.463)	2.414	
Actius industrials	264	141	(182)	223	
Actius agrícoles	11	196	-	207	
Altres actius	53	28	(35)	46	
	3.299	1.271	(1.680)	2.890	

El següent detall mostra el període mitjà a 31 de desembre de 2005, calculat en base a l'experiència històrica de l'Entitat, en els quals es produeix la baixa o la venda del balanç dels actius procedents d'adjudicacions en pagament de deutes, mesurat des del moment en què se'n produeix l'adjudicació, desglossat per classes d'actius adjudicats:

Mesos	
Actius residencials	69
Actius industrials	27
Actius agrícoles	27



14. Participacions

14.1. Participació en entitats associades

A l'Annex III es mostra un detall de les participacions considerades com a associades pel Grup a 31 de desembre de 2005 i 2004, junt amb diverses informacions rellevants sobre elles.

El moviment que hi ha hagut durant els exercicis 2005 i 2004 en aquest epígraf és el següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
Saldo a l'inici de l'exercici	14.235	16.932	
Adquisició de capital	4.548	6.233	
Efecte de la posada en equivalència	5.493	(8.930)	
Saldo al tancament de l'exercici	24.276	14.235	

L'adquisició de capital de l'exercici 2005 correspon a la compra del 26,78% del capital de la societat Interdin, S. A. amb data 23 de desembre de 2005 mitjançant contracte de compravenda. A 31 de desembre de 2005 es troba pendent d'escriptura i desemborsament, en espera de l'autorització per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, que s'ha obtingut amb data 23 de febrer de 2006.

L'adquisició de capital de l'exercici 2004 correspon a la compra del 35,46% del capital de la societat Fàbrica Electrotécnica Josa, S. A.



14.2. Participació en negocis conjunts

A l'Annex II es mostra un detall de les participacions considerades negocis conjunts pel Grup a 31 de desembre de 2005 i 2004, junt amb diverses informacions de caràcter rellevant sobre elles.

A 31 de desembre de 2005 i 2004, els saldos d'actiu, passiu, ingressos i despeses més significatius registrats al balanç consolidat i al compte de pèrdues i guanys consolidat d'aquests exercicis relacionats amb les inversions en participacions en entitats classificades com a negocis conjunts eren els següents:

ACTIU	2005	2004	(milers d'euros)
Inversions creditícies	6.055	4.516	
Actiu material	2.040	2.388	
Existències	109.065	79.640	
Altres actius	8.206	7.538	
TOTAL ACTIU	125.366	94.082	

PASSIU I FONS PROPIS	2005	2004
Passius financers a cost amortitzat	123.478	92.667
Altres passius	761	273
Fons propis	1.127	1.142
TOTAL PASSIU	125.366	94.082

COMPTE DE RESULTATS	2005	2004
Ingressos	7.474	6.661
Despeses	(6.532)	(6.078)
RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP	942	583

A la Nota 4 es detallen les societats adquirides i constituïdes durant els exercicis 2005 i 2004.



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

14. Participacions

14.3. Notificacions sobre adquisició de participacions

Les notificacions sobre adquisició i venda de participacions en el capital d'entitats del Grup, associades i multigrup, compleixen el que es disposa a l'article 86 de la Llei de Societats Anònimes i a l'article 53 de la Llei 24/1988, del Mercat de Valors.



15. Actius per reassegurances

A 31 de desembre de 2005 i 2004, el desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats és el següent:

Participació de la Reassegurança en les Provisions Tècniques per a			(milers d'euros)
	2005	2004	
Primes no consumides	3.143	2.841	
Assegurances de vida	1.602	1.232	
Prestacions	5.433	4.972	
	10.178	9.045	



16. Actiu material

El moviment que hi ha hagut en aquest capítol del balanç de situació als exercicis 2004 i 2005 ha estat el següent:

COST	D'ús propi	Inversions immobiliàries	Obra social	Total	(milers d'euros)
Salos a 1 de gener de 2004	533.443	5.763	25.201	564.407	
Addicions	38.037	3.519	785	42.341	
Baixes per alienacions o altres mitjans	(9.226)	(900)	(18)	(10.144)	
Salos a 31 de desembre de 2004	562.254	8.382	25.968	596.604	
Addicions	51.101	6.409	2.404	59.914	
Baixes per alienacions o altres mitjans - Baixes	(7.692)	—	—	(7.692)	
Salos a 31 de desembre de 2005	605.663	14.791	28.372	648.826	

AMORTITZACIÓ ACUMULADA				
Salos a 1 de gener de 2004	167.105	1.066	9.848	178.019
Dotacions amb càrrec a resultats	18.672	448	820	19.940
Baixes per alienacions o altres mitjans - Baixes	(3.672)	(126)	(18)	(3.816)
Salos a 31 de desembre de 2004	182.105	1.388	10.650	194.143
Dotacions amb càrrec a resultats	19.720	442	834	20.996
Baixes per alienacions o altres mitjans - Baixes	(1.922)	321	—	(1.601)
Salos a 31 de desembre de 2005	199.903	2.151	11.484	213.538

PÈRDUES PER DETERIORAMENT				
A 31 de desembre de 2004	—	—	—	—
A 31 de desembre de 2005	2.206	—	—	2.206

ACTIU MATERIAL NET

Saldos a 31 de desembre de 2004	380.149	6.994	15.318	402.461
Saldos a 31 de desembre de 2005	403.554	12.640	16.888	433.082

A 1 de gener de 2004 es revaloritzà l'actiu material corresponent a edificis d'ús propi i a inversions immobiliàries per un import de 78.105 milers d'euros. Igualment, es recalcularen les vides útils d'aquests immobles per al càlcul de les amortitzacions, amb una mitjana de vida útil de 72 anys.



16.1. Actiu material d'ús propi

El desglossament, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren el saldo d'aquest epígraf del balanç de situació a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	Cost	Amortització acumulada	Pèrdues per deteriorament	Saldo Net	(milers d'euros)
Equips informàtics i les seves instal·lacions	57.063	46.716	—	10.347	
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	240.256	113.253	—	127.003	
Edificis	259.222	22.136	—	237.086	
Obres en curs	5.713	—	—	5.713	
Saldos a 31 de desembre de 2004	562.254	182.105	—	380.149	

	Cost	Amortització acumulada	Pèrdues per deteriorament	Saldo Net	(milers d'euros)
Equips informàtics i les seves instal·lacions	60.683	50.980	—	9.703	
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	254.836	124.702	—	130.134	
Edificis	270.757	24.221	2.206	244.330	
Obres en curs	19.387	—	—	19.387	
Saldos a 31 de desembre de 2005	605.663	199.903	2.206	403.554	

A 31 de desembre de 2005, actius materials d'ús propi per un import brut de 66.655 milers d'euros (54.252 milers d'euros a 31 de desembre de 2004), aproximadament, es trobaven totalment amortitzats.



16.2. Inversions immobiliàries

Als exercicis 2005 i 2004, els ingressos derivats de rendes provinents de les inversions mobiliàries propietat del Grup ascendiren a 420 i 320 milers d'euros respectivament i aproximadament i les despeses d'explotació per tots els conceptes que s'hi relacionen ascendiren a 75 milers d'euros, aproximadament (45 milers d'euros, aproximadament, a l'exercici 2004).

L'increment d'inversions immobiliàries produït durant l'exercici 2005 es deu al traspàs de locals d'edificis d'ús propi i obres en curs que estaven infrautilitzats i que s'han condicionat per a llogar-los.



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

16. Actiu material

16.3. Valor raonable de l'actiu material

El valor raonable de la totalitat de l'immobilitzat material a 31 de desembre de 2005 i 2004, no difereix

significativament del registrat a l'epígraf "Actiu Material" del balanç de situació consolidat adjunt.



17. Actiu intangible

17.1. Fons de comerç

17.1.1. Composició del saldo i els moviments significatius

A continuació es presenta el desglossament dels fons de comerç registrats a l'epígraf "Actiu intangible -Fons de comerç" dels balanços consolidats del Grup a 31 de desembre de 2005 i 2004, atenent les entitats que els han originat:

ENTITATS CONSOLIDADES	2005	2004	(milers d'euros)
Fàbrica Electrotécnica Josa, S.A.	1.850	1.850	
Interdin, S.A.	675	—	
	2.525	1.850	

17.1.2. Pèrdues per deteriorament

D'acord amb les estimacions realitzades i les projeccions de què disposen els Administradors del Grup, les previsions d'ingressos atribuïbles al Grup

d'aquestes societats a les quals es troben vinculats suporten el valor net dels fons de comerç registrats.



17.2. Altre actiu intangible

17.2.1. Composició del saldo i els moviments significatius

El desglossament del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	Vida Útil Estimada	2005	2004	(milers d'euros)
Amb vida útil definida: Software	3-5 anys	15.663	8.319	
TOTAL BRUT		15.663	8.319	
Menys: Amortització acumulada		6.270	2.972	
TOTAL NET		9.393	5.347	

El moviment (imports bruts) que hi ha hagut en aquest epígraf del balanç de situació al llarg dels exercicis 2005 i 2004 ha estat el següent:

MOVIMENTS SIGNIFICATIUS		(milers d'euros)
Saldo a 1 de gener de 2004	4.576	
Addicions	3.800	
Baixes per alienacions o per altres mitjans	(56)	
Altres moviments	(1)	
Saldos a 31 de desembre de 2004	8.319	
Addicions	7.462	
Baixes per alienacions o per altres mitjans	(12)	
Altres moviments	(106)	
Saldos a 31 de desembre de 2005	15.663	

17.2.2. Amortització dels actius intangibles de vida definida

Seguidament es presenta un resum dels moviments que han afectat l'amortització acumulada dels actius immaterials de vida útil definida als exercicis 2005 i 2004:

MOVIMENTS SIGNIFICATIUS		(milers d'euros)
Saldo a 1 de gener de 2004	1.170	
Addicions	1.802	
Baixes per alienacions o per altres mitjans	-	
Saldos a 31 de desembre de 2004	2.972	
Addicions	3.229	
Baixes per alienacions o per altres mitjans	(9)	
Altres moviments	78	
Saldos a 31 de desembre de 2005	6.270	

A 31 de desembre de 2005, actius intangibles en ús per un import brut de 1.227 milers d'euros, aproximadament, es trobaven totalment amortitzats (no hi havia actius intangibles totalment amortitzats a 31 de desembre de 2004).



18. Periodificacions deutes

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats és:

	2005	2004	(milers d'euros)
Periodificacions productes d'assegurances	17.669	16.801	
Despeses pagades no meritades	1.737	4.712	
Altres periodificacions	237	301	
	19.643	21.814	

Les periodificacions de productes d'assegurances corresponen a interessos, comissions i altres despeses d'adquisició vinculats a aquests productes.



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

19. Altres actius

19.1. Existències

Les existències més significatives del Grup al tancament dels exercicis 2005 i 2004 es classifiquen de la següent manera:

	2005	2004	(milers d'euros)
Promocions immobiliàries i terrenys	200.429	158.757	
Menys: Pèrdues per deteriorament	94	—	
TOTAL NET	200.335	158.757	

A 31 de desembre de 2005 i 2004, no hi ha existències propietat de les entitats consolidades lliurades en garantia del compliment de deutes i compromisos contraïts amb tercers parts.



19.2. Resta d'actius

El capítol "Altres actius" del balanç de situació presenta un saldo a 31 de desembre de 2005 i 2004 de 21.506 i 917 milers d'euros, respectivament, i

correspon bàsicament a transferències i altres operacions en camí.



20. Passius financers a cost amortitzat

20.1. Dipòsits de bancs centrals

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004 era la següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
Dipòsit de Banc d'Espanya	1.335.553	617.059	
Ajustos per valoració	2.484	—	
TOTAL	1.338.037	617.059	

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en aquest epígraf a 31 de desembre de 2005 era del 2,11% (2,08% a 31 de desembre de 2004).



20.2. Dipòsits d'entitats de crèdit

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004, atenent la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

	2005	2004	(milers d'euros)
A la vista: Comptes mutus	5.225	8.934	
A termini o amb preavís:			
Comptes a termini	294.148	201.243	
Cessió temporal d'actius	10.338	141.875	
Altres comptes	92.171	385	
	401.882	352.437	
Ajustos per valoració	646	1.046	
TOTAL	402.528	353.483	

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en aquest epígraf a 31 de desembre de 2005 era del 2,25% (2,13% a 31 de desembre de 2004).

20.3. Dipòsits de la clientela

La composició del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004, atenent la situació geogràfica on tenen llur origen els passius financers, llur naturalesa i les contraparts de las operacions, s'indica a continuació:

PER ÀREES GEOGRÀFIQUES	2005	2004	(milers d'euros)
Espanya	11.649.104	9.294.580	
Resta de països de la Unió Europea	41.411	38.424	
Resta del món	31.434	26.166	
Ajustos per valoració	176.848	127.997	
	11.898.797	9.487.167	

PER NATURALES	2005	2004
Dipòsits a la vista	3.148.512	2.517.173
Dipòsits a termini	7.176.033	5.487.154
Cessions temporals d'actius	1.397.404	1.354.843
Ajustos per valoració	176.848	127.997
	11.898.797	9.487.167

PER CONTRAPARTS	2005	2004	(milers d'euros)
Administracions públiques	152.855	102.413	
Altres sectors residents	11.496.249	9.192.167	
Altres sectors no residents	72.845	64.590	
Ajustos per valoració	176.848	127.997	
	11.898.797	9.487.167	

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en aquest epígraf a 31 de desembre de 2005 era del 2,16% (2,09% a 31 de desembre de 2004).

Dins de l'epígraf "Dipòsits a termini" s'inclouen a 31 de desembre de 2005 i 2004 les emissions de cèdules hipotecàries úniques destinades a la titulització, per un import global de 3.610.050 i 2.210.050 milers d'euros respectivament.



20.4. Dèbits representats per valors negociables

A l'exercici 2005, Caixa d'Estalvis del Penedès ha procedit a confeccionar un programa d'emissions de pagarés d'empresa, dels quals s'han subscrit 156.550 milers d'euros durant el mes de desembre de 2005, amb un tipus d'interès nominal que oscil·la entre el 2,44% i el 2,89% i amb venciments al llarg de

l'exercici 2006. Els interessos meritats i no vençuts ascendeixen a 133 milers d'euros.

La totalitat d'aquests instruments financers es troben denominats en euros.



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

20. Passius financers a cost amortitzat

20.5. Passius subordinats

El detall del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

EMISSION			Tipus d'Interès (%)		Venciment
	2005	2004	2005	2004	
Emissió Obligacions Subordinades - Octubre 1993	60.101	60.101	2,75%	2,75%	Perpetua
Emissió Obligacions Subordinades - Març 2005	150.000	—	2,75%	—	Perpetua
Interessos meritats i no vençuts	73	72			
Saldo a 31 de desembre de 2005	210.174	60.173			

(milers d'euros)

Caixa Penedès ha llançat dues emissions d'obligacions subordinades de caràcter perpetu (sense venciment) l'octubre de 1993 i el març de 2005 per un import nominal de 60.101 i 150.000 milers d'euros respectivament, i ambdues estan subscrites en la seva totalitat a 31 de desembre de 2005.

Aquestes emissions tenen el caràcter de subordinades i, a efectes de la prelació de crèdits, se situen rere de tots els creditors comuns de la Caixa.

Els interessos meritats per aquests passius durant l'exercici 2005 han ascendit a 4.702 milers d'euros (1.854 milers d'euros durant l'exercici 2004) i es registren a l'epígraf "Interessos i càrregues assimilades -Altres" del compte de pèrdues i guanys adjunt.



21. Passius per contractes d'assegurances

A 31 de desembre de 2005 i 2004, el desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats era el següent:

Provisions Tècniques per a	2005	2004
Primes no consumides i riscos en curs	9.547	8.514
Assegurances de vida:		
Primes no consumides i riscos en curs	8.120	5.074
Provisions matemàtiques	757.395	762.152
Prestacions	18.057	16.024
Estabilització	1.086	2.077
Participació en beneficis	—	116
	794.205	793.957

(milers d'euros)



22. Provisions per a riscos i compromisos contingents i altres provisions

A continuació es mostren els moviments a l'exercici 2005 i la finalitat de les provisions registrades en aquests epígrafs del balanç de situació consolidat a 31 de desembre dels exercicis 2005 i 2004:

	Provisions per a garanties financeres prestades	Altres provisions per a riscos contingents	Altres provisions	(milers d'euros)
Saldo a 31 de desembre de 2004	4.550	10.529	24.827	
Dotació amb càrrec a resultats	1.957	—	3.795	
Reversió de provisions amb abonament a resultats	—	(351)	(7.931)	
Provisions utilitzades	—	—	(46)	
Saldo a 31 de desembre de 2005	6.507	10.178	20.645	

El saldo d'"Altres provisions" a 31 de desembre de 2005 i 2004 correspon bàsicament a les provisions constituïdes pel Grup per cobrir contingències del negoci. Les reversions de provisions produïdes durant l'exercici 2005 corresponen a la desaparició de les contingències que cobrien.



23. Periodificacions creditores

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
Per garanties financeres	10.738	4.411	
Despeses meritades no vençudes	19.642	17.424	
Altres	1.831	1.846	
32.211	23.681		



24. Altres passius - Resta

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
Fons Obra Social (Nota 35)	27.853	22.776	
Altres passius	1.815	484	
29.668	23.260		



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

25. Capital amb naturalesa de passiu financer

El detall del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004, en funció de la moneda d'emissió i del tipus d'interès de les emissions, és el següent:

EMISSION			Tipus d'Interès (%)		Venciment
	2005	2004	2005	2004	
Caixa Penedès Participacions Preferents Limited	167.000	167.000	2,75%	2,75%	Perpètua

(milers d'euros)

L'emissió, produïda el març de 2003, consta de 167.000 participacions preferents de 1.000 euros nominals cadascuna, les quals compten amb garantia irrevocable i solidària de Caixa d'Estalvis del Penedès. L'abonament de cupons és trimestral. Els interessos meritats durant l'exercici 2005 han ascendit a 4.743 milers d'euros (5.105 milers d'euros durant l'exercici 2004) i es registren a l'epígraf "Interessos i càrregues assimilades - Altres" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.



26. Interessos minoritaris

El detall, per societats consolidades, del saldo dels capítols "Interessos Minoritaris" del balanç consolidat a 31 de desembre de 2005 i 2004 i "Resultat Atribuït a la Minoria" del compte de resultats consolidat dels exercicis 2005 i 2004 es presenta a continuació:

Entitat	2005		2004	
	Interessos Minoritaris	Resultat Atribuït a la Minoria	Interessos Minoritaris	Resultat Atribuït a la Minoria
Star Renting, S.A.	755	180	573	124
Capital Penedès Mixt, S.A. S.I.C.A.V.	3	—	3	—
Inversió Activa Penedès 3, S.A., S.I.C.A.V.	3	—	2	—
Esquemes i Detalls, S.L.	782	666	747	194
Punt Urbà, S.A.	1.329	707	1.455	948
	2.872	1.553	2.780	1.266

(milers d'euros)



27. Ajustos per valoració

27.1. Actius financers disponibles per a la venda

Aquest epígraf dels balanços de situació consolidats recull l'import net d'aquelles variacions del valor raonable dels actius classificats com a disponibles per a la venda que, conforme al que es disposa a la Nota 2, han de classificar-se com a part integrant del

patrimoni consolidat del Grup, variacions que es registren als comptes de pèrdues i guanys consolidats quan té lloc la venda dels actius en què s'originen o quan es produeix el deteriorament d'aquests actius.



27.2. Cobertures dels fluxos d'efectiu

Aquest epígraf dels balanços de situació consolidats recull l'import net de les variacions de valor dels derivats financers designats com a instruments de

cobertura en cobertures de flux d'efectiu, en la part d'aquestes variacions considerades com a "cobertura eficaç" (vegeu Nota 12).



28. Reserves

El detall del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
Reserves generals	532.081	494.947	
Reserves per regularització i actualització de balanços 7/1996	26.395	26.395	
Reserves per regularització i actualització de balanços 4/2004	49.864	50.508	
Altres reserves 4/2004	65.322	65.322	
Reserves de la societat dominant	673.662	637.172	
Reserves d'entitats integrades globalment o proporcionalment	58.713	47.515	
Reserves d'entitats valorades pel mètode de la participació	14.030	11.665	
TOTAL RESERVES	746.405	696.352	

Els moviments que hi ha hagut en les reserves de la societat dominant al llarg dels exercicis 2005 i 2004 són els següents:

MOVIMENTS SIGNIFICATIUS			(milers d'euros)
Saldos a 1 de gener de 2004		645.172	
Aportació al fons obra social 2003		(8.000)	
Saldos a 31 de desembre de 2004		637.172	
Distribució de l'excedent de 2004		36.490	
Saldos a 31 de desembre de 2005		673.662	

Adicionalment, durante l'exercici 2005 s'han produït traspassos per import de 644 milers d'euros del capítol de "Reserves per regularització i actualització de balanços 4/2004" a "Reserves generals".

Caixa d'Estalvis del Penedès s'acollí a les disposicions del Reial Decret-Llei 7/1996, de 7 de juny, sobre regularització i actualització de balanços. Com a conseqüència d'això, el cost de l'immobilitzat material s'incrementà en el següent import que, alhora, fou aplicat en la forma que s'indica a continuació:

BALANÇOS			(milers d'euros)
Regularitzacions i actualitzacions de l'immobilitzat material		27.208	
Menys - gravamen sobre el saldo del compte d'actualització		(813)	
Saldo a 31 de desembre de 2005 i 2004		26.395	

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

28. Reserves

Les plusvàlues corresponents a les actualitzacions d'immobilitzat s'han venut amortitzant des de la data del seu registre seguint els mateixos criteris que per a l'amortització dels valors de cost.

Després que l'Administració Tributària ha comprovat i acceptat el saldo final del compte "Reserves d'Actualització Reial Decret-Llei 7/1996, de 7 de juny", aquest saldo pot destinar-se, sense que es meritin impostos, a eliminar els resultats comptables negatius que es puguin produir en el futur. A partir de l'1 de

gener de l'any 2007 es podran destinar a reserves de lliure disposició, sempre que la plusvàlua necessària hagi estat realitzada. S'entendrà realitzada la plusvàlua en la part corresponent a l'amortització practicada completament, o quan els elements patrimonials actualitzats hagin estat transmesos o donats de baixa als llibres de comptabilitat.

Si es disposés del saldo d'aquest compte de forma diferent a la prevista al Reial Decret-Llei 7/1996, aquest saldo passaria a estar subjecte a tributació.



28.1. Reserves i ajustos per valoració d'entitats integrades globalment o proporcionalment

El desglossament per entitats dels saldos de l'epígraf del patrimoni net "Fons propis - Reserves - Reserves acumulades" dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004 i del saldo registrat a l'epígraf "Patrimoni net - Ajustos per valoració" en aquestes dates, desglossat per a entitats integrades globalment o proporcionalment als estats financers consolidats, s'indiquen seguidament:

Entitat	2005(*)		2004	
	Reserves acumulades	Ajustos per valoració	Reserves acumulades	Ajustos per valoració
CEP Vida de Seguros y Reaseguros	24.552	1.361	20.881	1.634
CEP d'Assegurances Generals	21.270	952	16.345	608
CEP Correduría de Seguros	1.733	—	1.301	—
CEP Pensions, E.G.F.P.	735	—	593	—
CEP Gestora, S.G.I.I.C.	1.121	—	868	—
Caixa Penedès Participacions Preferent Limited	149	—	64	—
Star Renting	1.352	—	595	—
Capital Penedès Mixt, S.A., S.I.C.A.V.	(2.150)	—	—	—
Inversió Activa Penedès 3, S.A., S.I.C.A.V.	236	—	218	—
G.I.A.T.S.A.	6.482	—	4.433	—
Infodesa	717	—	599	—
Altres societats	2.516	—	1.618	—
	58.713	2.313	47.515	2.242

(*) Els saldos negatius representen pèrdues acumulades



28.2. Reserves d'entitats valorades pel mètode de la participació

El desglossament per entitats dels saldos de l'epígraf del patrimoni net "Fons propis - Reserves - Reserves d'entitats valorades pel mètode de la participació" dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de

2005 i 2004, desglossat per a cada entitat valorada pel mètode de la participació als estats financers consolidats, s'indiquen seguidament:

	2005	2004
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	12.697	11.665
Fábrica Electrotécnica Josa, S.A.	1.333	—
	14.030	11.665

(milers d'euros)



29. Situació fiscal

29.1. Grup Fiscal Consolidat

D'acord amb la normativa vigent, el Grup Fiscal Consolidat inclou la Caixa, com a societat dominant, i, com a dominades, aquelles societats dependents espanyoles que compleixen els requisits exigits a l'efecte per la normativa reguladora de la tributació sobre el benefici consolidat dels Grups de Societats. D'aquesta manera, el Grup consolidat està format per la Caixa, CEP Vida de Seguros y Reaseguros, S.A., CEP d'Assegurances Generals, S.A., CEP Pensions Entitat Gestora de Fons de Pensions, S.A., CEP

Correduría de Seguros de la Caja de Ahorros del Penedès, S.A., CEP Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., Gestió Integral d'Assessorament i Tramitació de Serveis, S.A., Promodiscep, S.A., Penedescep, S.A., Serincep, S.A. i Serveis Agrupats de Contact Center, S.L.

La resta de les entitats dependents del Grup presenta individualment les seves declaracions d'impostos, d'acord amb les normes fiscals aplicables a cada país.



29.2. Exercicis subjectes a inspecció fiscal

A 31 de desembre de 2005, es trobaven subjectes a revisió per les autoritats fiscals els últims quatre exercicis en relació amb els principals impostos que són d'aplicació al Grup Fiscal Consolidat i a la resta de les entitats consolidades.

A 31 de desembre de 2005 i 2004, la Caixa tenia incoades Actes d'Inspecció en disconformitat per un import total de 4.385 milers d'euros, respecte a les quals s'han presentat els oportuns recursos i apel·lacions.

A 31 de desembre de 2005 i 2004, les restants entitats consolidades no incloses al Grup de consolidació fiscal no tenien incoades Actes d'Inspecció.

A causa de les possibles interpretacions diferents que poden donar-se a les normes fiscals, els resultats de les inspeccions que en el futur poguessin dur a terme les autoritats fiscals per als anys subjectes a verificació poden donar lloc a passius fiscals, l'import dels quals no és possible quantificar en l'actualitat d'una manera objectiva. No obstant això, en l'opinió dels assessors fiscals del Grup i dels seus Administradors, la possibilitat que es materialitzin passius significatius per aquest concepte, addicionals als registrats, és remota.



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

29. Situació fiscal

29.3. Conciliació dels resultats comptable i fiscal

A continuació es presenta un desglossament del saldo del capítol "Impostos sobre beneficis" del compte de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2005 i 2004:

	2005	2004	(milers d'euros)
Despeses Impost sobre beneficis exercici	27.108	23.876	
Ajust en la despesa d'impost sobre societats d'exercicis anteriors	3	(1.179)	
Total despesa impost sobre societats	27.111	22.697	

A continuació es presenta una conciliació entre la despesa per Impost sobre Societats de l'exercici comptabilitzat al compte de resultats consolidat de l'exercici 2005 i el resultat consolidat abans d'impostos de l'esmentat exercici multiplicat pel tipus impositiu vigent aplicable a Espanya:

	2005	(milers d'euros)
Resultat consolidat abans d'impostos	102.619	
Impost sobre beneficis al tipus impositiu del 35%	35.917	
Efecte de les diferències permanents:		
Originades en el procés de consolidació	(1.410)	
Deduccions i eliminacions de dividends	4.413	
Dotació a l'obra social	(4.025)	
Despeses no deduïbles	553	
Altres efectes	20	
Deduccions i bonificacions de la quota originades en:		
Doble imposició sobre dividends	(6.712)	
Doble imposició internacional	(16)	
Investigació i desenvolupament i innovació tecnològica	(760)	
Contribucions a plans de pensions	(216)	
Reinversió en beneficis extraordinaris	(363)	
Formació professional	(79)	
Altres deduccions	(214)	
Despesa de l'exercici per l'impost sobre beneficis registrat amb contrapartida al compte de resultats	27.108	



29.4. Impostos repercutits en el patrimoni net

Independentment dels impostos sobre beneficis repercutits al compte de pèrdues i guanys consolidat, en els exercicis 2005 i 2004 el Grup ha repercutit en el seu patrimoni net consolidat els següents imports en concepte d'ingrés (despesa) per impost sobre societats pels següents conceptes:

	2005	2004	(milers d'euros)
Plusvàlues no realitzades de títols de renda fixa disponibles per a la venda	26.977	22.250	
Minusvàlues no realitzades per títols de renda fixa disponibles per a la venda	(469)	(41)	
Plusvàlues no realitzades de títols de renda variable disponibles per a la venda	32.444	22.955	
Minusvàlues no realitzades per títols de renda variable disponibles per a la venda	(1.017)	(2.230)	
Plusvàlues no realitzades per cobertura de fluxos d'efectiu	27	89	
Total	57.962	43.023	



29.5. Impostos diferits

A l'empara de la normativa fiscal vigent en els diversos països en què es troben radicades les entitats consolidades, en els exercicis 2005 i 2004 han sorgit determinades diferències temporàries que han d'ésser tingudes en compte a l'hora de quantificar la corresponent despesa de l'impost sobre beneficis. Els orígens dels impostos diferits registrats als balanços consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004 són els següents:

Impostos diferits deutors originats en	2005	2004	(milers d'euros)
Impostos anticipats per diferències d'imputació temporal d'ingressos i despeses a efectes comptables i fiscals:			
Per pèrdues per deteriorament comptabilitzades sobre inversions creditícies	52.297	38.264	
Dotacions per a fons de pensions	3.427	4.113	
Altres fons	1.132	2.816	
Comissions sobre préstecs	6.541	10.634	
Per pèrdues per deteriorament comptabilitzades sobre actius financers	1.654	1.142	
Altres	164	97	
	65.215	57.066	

Impostos diferits deutors originats en	2005	2004	(milers d'euros)
Impostos diferits per diferències d'imputació temporal d'ingressos i despeses a efectes comptables i fiscals:			
Per revalorització d'immobles	26.850	27.197	
Libertat d'amortització	3.031	3.252	
Amortització accelerada	1.015	1.262	
Reinversió de beneficis extraordinaris	744	744	
Per guanys per valoració d'actius financers	6.040	11.434	
Altres	2.248	2.248	
Impostos diferits repercutits sobre el patrimoni net	57.962	43.023	
	97.890	89.160	



29.6. Provisions per a impostos

L'epígraf "Provisions - Provisions per a impostos" del balanç de situació adjunt presenta un saldo a 31 de desembre de 2005 i 2004 de 6.502 i 6.227 milers d'euros, respectivament. En aquest epígraf s'inclouen

les provisions associades a actes fiscals en disconformitat, així com altres provisions per contingències amb diferents organismes públics.



30. Risc de liquiditat dels instruments financers

El risc de liquiditat és la possible dificultat de disposar de fons líquids, o d'accedir-hi, en quantia i en cost adequats per fer front en tot moment als compromisos de pagament de l'Entitat.

Amb la finalitat de conèixer en tot moment quina és l'exposició de la Caixa al risc de liquiditat, així com la seva evolució i projecció futura, es realitzen mensualment dues anàlisis basades en els següents informes de liquiditat:

- Situació de liquiditat.
- Evolució i projeccions de liquiditat.

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

30. Risc de liquiditat dels instruments financers

Els enfocaments o els objectius que es persegueixen amb aquests informes són dos:

1. Conèixer quins són els actius i els fons líquids i els compromisos i les obligacions de pagament a què ha de fer front l'Entitat en la data considerada.
2. Analitzar l'evolució de les principals partides del

balanç en funció de la seva aportació o consum de liquiditat per a l'Entitat.

El Comitè d'Actius i Passius és l'òrgan encarregat de l'avaluació dels riscos assumits i el disseny de les estratègies de gestió del risc de liquiditat de l'Entitat.

Seguidament es presenta el desglossament per terminis de venciments dels saldos de determinats epígrafs del balanç de situació a 31 de desembre de 2005 i a 31 de desembre de 2004, en un escenari de "condicions normals de mercat":

Situació a 31 de desembre de 2005								(milers d'euros)
ACTIU	Fins a 1 Mes	Entre 1 i 3 Mesos	Entre 3 i 6 Mesos	Entre 6 i 12 Mesos	Més d'1 Any	Sense Venciment	Total	
Inversions creditícies	111.130	672.827	396.207	672.666	9.020.719	143.217	11.016.766	
Tresoreria activa	415.693	65.849	10.000	15.001	9.016	115.552	631.111	
Mercat de capitals	80.691	35.000	183.591	225.600	2.134.577	567.429	3.226.888	
Altres actius	—	—	—	—	—	498.760	498.760	
TOTAL	607.514	773.676	589.798	913.267	11.164.312	1.324.958	15.373.525	
PASSIU								
Recursos aliens	689.714	1.064.408	1.532.236	1.233.960	5.195.107	2.650.905	12.366.330	
Tresoreria passiva	740.370	635.884	643	137	128.451	58.067	1.563.552	
Altres passius	—	—	—	—	—	231.323	231.323	
Recursos propis	—	—	—	—	377.101	835.219	1.212.320	
TOTAL	1.430.084	1.700.292	1.532.879	1.234.097	5.700.659	3.775.514	15.373.525	
Diferència Actiu-Passiu	(822.570)	(926.616)	(943.081)	(320.830)	5.463.653	(2.450.556)	—	

Situació a 31 de desembre de 2004								(milers d'euros)
ACTIU	Fins a 1 Mes	Entre 1 i 3 Mesos	Entre 3 i 6 Mesos	Entre 6 i 12 Mesos	Més d'1 Any	Sense Venciment	Total	
Inversions creditícies	33.090	419.620	332.938	752.977	6.979.917	66.430	8.584.972	
Tresoreria activa	123.175	310.736	8.544	2.275	9.016	308.416	762.162	
Mercat de capitals	55.934	66.431	58.186	158.041	1.607.764	423.665	2.370.021	
Altres actius	—	—	—	—	—	444.385	444.385	
TOTAL	212.199	796.787	399.668	913.293	8.596.697	1.242.896	12.161.540	
PASSIU								
Recursos aliens	1.006.643	1.244.656	1.058.067	784.761	3.597.343	2.341.710	10.033.180	
Tresoreria passiva	559.875	317.341	583	555	78.345	13.984	970.683	
Altres passius	—	—	—	—	—	169.584	169.584	
Recursos propis	—	—	—	—	—	988.093	988.093	
TOTAL	1.566.518	1.561.997	1.058.650	785.316	3.675.688	3.513.371	12.161.540	
Diferència Actiu-Passiu	(1.354.319)	(765.210)	(658.982)	127.977	4.921.009	(2.270.475)	—	



31. Valor raonable

A continuació es detalla el valor raonable dels actius i dels passius financers de l'Entitat a 31 de desembre de 2005 i 2004, els quals, d'acord amb els criteris explicats a la Nota 2, no es trobaven registrats als balanços de situació en aquelles dates pel seu valor raonable, atenent les carteres en què es trobaven classificats, junt amb els seus corresponents valors als llibres en aquelles dates:

ACTIUS FINANCERS	2005		2004	
	Valor als llibres	Valor raonable	Valor als llibres	Valor raonable
Inversions creditícies	1.837.322	1.916.193	1.501.934	1.567.204
	1.837.322	1.916.193	1.501.934	1.567.204

PASSIUS FINANCERS				
Passius financers a cost amortitzat	1.166.779	1.040.626	796.536	739.977
	1.166.779	1.040.626	796.536	739.977

(milers d'euros)

En relació amb la forma en què s'ha estimat el valor raonable dels actius i passius financers de l'Entitat, cal assenyalar el següent:

- Per als préstecs i els crèdits a tipus d'interès fix inclosos a la cartera d'inversió creditícia, amb terminis residuals de venciment inferiors a 1 any, el seu valor raonable s'ha estimat per un import igual al seu valor als llibres, perquè no hi ha diferències significatives entre aquests valors. Per als préstecs i els crèdits a tipus d'interès fix amb terminis de venciments residuals superiors a 1 any, el seu valor raonable s'ha estimat mitjançant la utilització de tècniques de valoració generalment acceptades al mercat.
- El valor raonable dels passius financers amb tipus d'interès fix i amb terminis de venciment superior a 1 any inclosos a la cartera de passius financers a cost amortitzat s'ha estimat mitjançant la utilització de tècniques de valoració que incorporen dades observables al mercat.



32. Exposició al risc de crèdit

Per a un adequat control del risc de crèdit, la Caixa disposa de procediments que cobreixen les diferents fases per les quals poden travessar les operacions de crèdit.

- **Anàlisi i sanció:** Per a la concessió d'operacions, l'Entitat compta amb un circuit d'admissió i amb un sistema de delegació de facultats segons els quals aquells òrgans que es troben en una posició superior en el circuit disposen d'una major capacitat de sanció.

La delegació de facultats es basa en dos aspectes:

1. La fixació dels imports màxims que un òrgan pot sancionar per a un client o grup, en funció de la tipologia de l'operació i la naturalesa del risc i

2. Com a complement del punt anterior, en un catàleg de filtres o polítiques limitatius segons els quals les operacions en què concorren determinats aspectes que poden ésser considerats agreujants del risc, han d'ésser sancionats per òrgans superiors als que correspondria per l'import sol·licitat solament.

Les facultats són de caràcter individual, a excepció de l'òrgan jeràrquic superior, en el qual, pel fet que són els encarregats de resoldre els riscos majors, són mancomunats.

- **Seguiment:** L'Entitat compta amb un Departament de Seguiment de Riscos, independent de la funció de concessió, l'objectiu del qual és anticipar i prevenir

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

32. Exposició al risc de crèdit

el potencial deteriorament en la qualitat creditícia dels prestataris individualment, d'un sector econòmic o de la cartera creditícia en el seu conjunt, per intentar minimitzar la probabilitat d'incórrer en pèrdues.

Les activitats que des d'aquest Departament es realitzen són les següents:

1. Anàlisi individualitzada dels grups econòmics amb majors posicions.
2. Seguiment dels clients amb incidències internes perquè, conjuntament, es pugui aconseguir una ràpida regularització de les posicions o, en cas contrari, decidir les accions a emprendre. A més, de manera paral·lela i automàtica, aquesta eina comunica també als clients l'existència de les esmentades incidències per a la seva regularització.

3. Seguiment de les alertes externes. Aquesta activitat consisteix en l'anàlisi de dades de diferent origen per poder detectar clients que, bé que no presentin retards en els pagaments, sí que presenten símptomes de deteriorament.

• **Recuperacions:** En aquells casos en què els retards en els pagaments dels clients han superat un determinat límit de dies, l'Àrea de Seguiment i Recuperacions s'encarrega de realitzar-hi una activitat més intensa per aconseguir-ne la regularització, de manera judicial o extrajudicial.

• **Exposició al risc de crèdit:** A les Notes 7, 8 i 9 es mostra la distribució del risc per àrea geogràfica segons la localització dels clients.

La distribució del risc segons el sector d'activitat a 31 de desembre de 2005 i 2004 al qual pertanyen els clients es mostra al següent quadre:

	2005		2004	
	Risc	Del qual: dubtosos	Risc	Del qual: dubtosos
Agricultura, ramaderia, caça, silvicultura i pesca	87.729	2.708	70.148	4.226
Indústria	388.970	7.693	387.199	12.619
Construcció	3.876.516	30.979	2.979.378	13.972
Serveis	777.896	31.579	443.543	28.897
Crèdits a particulars	5.996.946	30.281	4.774.054	25.399
Altres sense classificar	4.657	53	4.230	—
Crèdit a altres sectors residents	11.132.714	103.293	8.658.552	85.113

(milers d'euros)

La composició del risc segons l'import total per client als exercicis 2005 i 2004 és la següent:

	2005		2004	
	Risc	Del qual: dubtosos	Risc	Del qual: dubtosos
Menys de 25	434.530	7.527	415.160	6.189
Entre 25 i 50	581.865	4.539	590.410	4.344
Entre 50 i 125	2.171.532	13.293	2.070.385	14.306
Entre 125 i 250	2.460.440	13.554	1.831.911	13.750
Entre 250 i 500	1.199.173	11.739	783.693	11.838
Entre 500 i 1.000	656.424	4.096	461.677	8.276
Entre 1.000 i 3.000	992.341	10.946	672.949	11.304
Entre 3.000 i 6.000	593.927	1.339	441.008	1.417
Més de 6.000	2.153.265	37.230	1.492.212	24.063
Crèdit brut a la clientela	11.243.497	104.263	8.759.405	95.487

(milers d'euros)



33. Exposició al risc d'interès

El risc d'interès pot definir-se com la possibilitat que variacions en els tipus d'interès de mercat afectin negativament la situació financera de l'Entitat i disminueixin el seu valor patrimonial.

L'exposició de l'Entitat al risc d'interès es reflecteix a l'Informe sobre el Risc d'Interès mitjançant una anàlisi de la sensibilitat del marge d'intermediació a variacions dels tipus d'interès.

Per a la mesura d'aquest risc es prenen en consideració les següents masses patrimonials:

- Masses d'actiu: tresoreria activa, inversió creditícia, mercat de capitals i altres actius.

- Masses de passiu: tresoreria passiva, recursos aliens i altres passius.

Les mesures del risc de tipus d'interès es complementen amb els informes que en cada moment els membres del Comitè d'Actius i Passius considerin necessaris per a un correcte control del risc de tipus d'interès.

El Comitè d'Actius i Passius és l'òrgan encarregat de l'avaluació dels riscos assumits i el disseny de les estratègies de gestió del risc d'interès de l'Entitat.

El quadre següent mostra el grau d'exposició de l'Entitat al risc de tipus d'interès a 31 de desembre de 2005 i 2004, indicant el valor als llibres d'aquells actius i passius financers afectats per aquest risc, els quals apareixen classificats en funció del termini estimat fins a la data de revisió del tipus d'interès (per a aquelles operacions que continguin aquesta característica atenent les seves condicions contractuals) o de venciment (per a les operacions amb tipus d'interès fix) i el valor als llibres d'aquells instruments coberts en operacions de cobertura del risc de tipus d'interès:

Situació a 31 de desembre de 2005								(milers d'euros)
ACTIU	Fins a 1 Mes	Entre 1 i 3 Mesos	Entre 3 i 6 Mesos	Entre 6 i 12 Mesos	Més d'1 Any	Sense Venciment	Total	
Inversions creditícies	572.369	1.876.609	2.495.889	5.211.781	716.901	143.217	11.016.766	
Tresoreria activa	415.693	74.864	10.000	15.001	1	115.552	631.111	
Mercat de capitals	132.142	39.023	189.276	225.600	2.073.418	567.429	3.226.888	
Altres actius	—	—	—	—	—	498.760	498.760	
TOTAL	1.120.204	1.990.496	2.695.165	5.452.382	2.790.320	1.324.958	15.373.525	
PASSIU								
Recursos aliens	903.783	1.929.188	3.243.717	1.179.854	2.458.883	2.650.905	12.366.330	
Tresoreria passiva	764.176	683.376	643	137	57.153	58.067	1.563.552	
Altres passius	—	—	—	—	—	231.323	231.323	
Recursos propis	—	317.000	—	60.101	—	835.219	1.212.320	
TOTAL	1.667.959	2.929.564	3.244.360	1.240.092	2.516.036	3.775.514	15.373.525	
Diferència Actiu-Passiu	(547.755)	(939.068)	(549.195)	4.212.290	274.284	(2.450.556)	—	

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

33. Exposició al risc d'interès

Situació a 31 de desembre de 2004							
ACTIU	Fins a 1 Mes	Entre 1 i 3 Mesos	Entre 3 i 6 Mesos	Entre 6 i 12 Mesos	Més d'1 Any	Sense Venciment	Total
Inversions creditícies	416.298	1.365.933	1.986.081	4.572.461	177.769	66.430	8.584.972
Tresoreria activa	123.175	310.736	8.544	2.275	9.016	308.416	762.162
Mercat de capitals	120.438	78.915	58.990	158.041	1.529.972	423.665	2.370.021
Altres actius	—	—	—	—	—	444.385	444.385
TOTAL	659.911	1.755.584	2.053.615	4.732.777	1.716.757	1.242.896	12.161.540
PASSIU							
Recursos aliens	1.007.421	1.759.073	2.218.117	1.114.008	1.592.851	2.341.710	10.033.180
Tresoreria passiva	559.875	317.341	583	555	78.345	13.984	970.683
Altres passius	—	—	—	—	—	169.584	169.584
Recursos propis	—	—	—	—	—	988.093	988.093
TOTAL	1.567.296	2.076.414	2.218.700	1.114.563	1.671.196	3.513.371	12.161.540
Diferència Actiu-Passiu	(907.385)	(320.830)	(165.085)	3.618.214	45.561	(2.270.475)	—

(milers d'euros)



34. Exposició a altres riscos de mercat

34.1. Risc de Mercat

Entenem per risc de mercat la possibilitat que variacions adverses en els preus dels actius i passius financers i de les operacions fora de balanç afectin negativament la situació patrimonial de l'Entitat.

El risc de mercat es mesura en termes de "Value at Risk" o VaR (Valor en Risc). Aquesta mesura representa una estimació de la pèrdua potencial màxima que podria produir-se amb un determinat grau de confiança estadística en un horitzó temporal determinat. A

l'Entitat, la mesura del VaR es realitza amb un nivell de confiança del 99% i horitzons temporals d'un i deu dies.

El VaR es calcula diàriament. El Comitè d'Actius i Passius és l'òrgan encarregat de l'avaluació dels riscos assumits i del disseny dels criteris d'inversió i de les estratègies de gestió del risc de mercat de l'Entitat.



34.2. Risc de Contrapart

El risc de contrapart és el risc que les contrapartides no atenguin el compliment dels seus compromisos amb l'Entitat. En l'operativa, als mercats financers, aquest risc es produeix, entre altres situacions, quan una entitat presta diners, inverteix en actius financers o entra en operacions bilaterals de derivats financers amb una contrapartida.

La gestió i el control del risc de contrapart a Caixa Penedès es fonamenta en tres pilars bàsics:

1. L'assignació de línies de crèdit i el consum d'aquestes línies es mesura de forma global per a tot el negoci majorista.
2. El model d'assignació de les línies es basa en criteris observables i objectius com ara els recursos propis, la qualitat creditícia de la contrapartida i el termini en el qual s'estigui assumint el risc.

3. La mesura del consum de línies es realitza en base al valor de mercat de les operacions afegint-hi una estimació de la màxima revalorització potencial futura que pugui experimentar cada operació.

El Comitè d'Actius i Passius és l'òrgan encarregat de l'avaluació dels riscos assumits i el disseny de les estratègies de gestió del risc de contrapart de l'Entitat.



35. Obra social

A continuació es presenta un desglossament de les partides del balanç de situació consolidat on s'inclouen els actius i els passius relacionats amb l'Obra Social de la Caixa, junt amb els seus respectius saldos a 31 de desembre de 2005 i 2004:

ACTIU	2005	2004	(milers d'euros)
Actiu material - relacionat amb l'obra social (Nota 16)			
Immobles	5.315	5.377	
Mobiliari i instal·lacions	11.573	9.941	
	16.888	15.318	
PASSIU			
Altres passius- fons de l'obra social (Nota 24)			
Dotació	23.783	19.879	
Altres passius	4.070	2.897	
	27.853	22.776	

A continuació es presenta el moviment que hi ha hagut a la partida de "Dotació" d'"Altres passius - Fons de l'Obra Social" del quadre anterior durant l'exercici 2005:

	2005	(milers d'euros)
Saldo a 1 de gener	19.879	
Aplicació del resultat de l'exercici anterior	9.600	
Despeses de manteniment de l'exercici	-	
Amortització de l'immobilitzat de l'Obra Social	(834)	
Despeses corrents de l'exercici pressupostades	(4.862)	
Saldo a 31 de desembre	23.783	



36. Altres informacions significatives

36.1. Garanties financeres

S'entenen per garanties financeres aquells imports que les entitats consolidades hauran de pagar a compte de tercers en el cas de no fer-ho els qui

originalment estan obligats al pagament, en resposta als compromisos assumits per elles en el curs de la seva activitat habitual.

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

36. Altres informacions significatives

36.1. Garanties financeres

Seguidament es mostra el detall a 31 de desembre de 2005 i 2004, atenent el risc màxim assumit pel Grup en relació amb aquestes garanties:

	2005	2004	(milers d'euros)
Avals financers	100.798	71.206	
Avals tècnics	224.776	165.843	
Altres obligacions	178.621	136.855	
Crèdits documentaris irrevocables	7.995	6.456	
	512.190	380.360	

Una part significativa d'aquests imports arribarà al seu venciment sense que es materialitzi cap obligació de pagament per a les societats consolidades, per la qual cosa el saldo conjunt d'aquests compromisos no pot ésser considerat com una necessitat futura real de finançament o liquiditat a concedir a tercers per part del Grup.

Els ingressos obtinguts dels instruments de garantia es registren als capítols "Comissions Percebudes" i "Interessos i rendiments assimilats" (per l'import corresponent a l'actualització del valor de les comissions) dels comptes de pèrdues i guanys consolidats de l'exercici 2005 i 2004 i es calculen aplicant el tipus establert al contracte d'on s'originen sobre l'import nominal de la garantia.

Les provisions registrades per a la cobertura d'aquestes garanties prestades, les quals s'han calculat aplicant criteris similars als aplicats per al càlcul de la deteriorament d'actius financers valorats en el seu cost amortitzat, s'han registrat a l'epígraf "Provisions - Provisions per a riscos i compromisos contingents" del balanç consolidat (vegeu Nota 22).



36.2. Disponibles per tercers

A 31 de desembre de 2005 i 2004, els límits de contractes de finançament concedits i els imports disposats d'aquests contractes de finançament per als quals el Grup havia assumit algun compromís de crèdit superior a l'import registrat a l'actiu del balanç consolidat en aquelles dates eren els següents:

	2005	2004	(milers d'euros)
Entitats de crèdit	75.000	75.000	
Sector d'Administracions Públiques	53.163	53.700	
Altres sectors residents	1.752.648	1.714.582	
Altres sectors no residents	224	343	
	1.881.035	1.843.625	



36.3. Recursos de tercers gestionats i comercialitzats pel Grup i dipositaria de valors

El detall dels recursos fora de balanç gestionats pel Grup a 31 de desembre de 2005 i 2004 s'indica a continuació:

	2005	2004	(milers d'euros)
Fons d'Inversió	1.131.438	753.915	
Fons de Pensions	264.782	217.940	
Productes d'assegurances	829.341	805.231	
Dels quals: gestionats pel Grup	2.207.350	1.777.086	

Igualment, a continuació es mostra un detall del valor raonable dels recursos de tercers dipositats al Grup a 31 de desembre de 2005 i 2004:

	2005	2004	(milers d'euros)
Valors de tercers dipositats	1.629.391	1.296.688	
Deute anotat dipositat	1.268.525	1.209.978	
	2.897.916	2.506.666	



36.4. Titulització d'actius

Caixa Penedès ha realitzat diverses operacions de titulització d'actius anteriors a 1 de gener de 2004 i que, per tant, de conformitat amb el que s'estableix a la Circular 4/2004, es donaren de baixa del balanç. A continuació es mostra un detall del valor dels actius titulitzats en exercicis anteriors a 1 de gener de 2004 que s'han donat de baixa del balanç de situació del Grup i que romanen vius a 31 de desembre de 2005 i 2004:

	2005	2004	(milers d'euros)
Préstecs hipotecaris	196.089	236.951	
Préstecs personals	14.917	27.476	
	211.006	264.427	

El detall del saldo viu de fons de titulització a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
TDA - 7	81.424	101.260	
AyT.3, FTPYME - ICO I	518	1.899	
AyT.6, FTPYME - ICO II	4.015	7.066	
TDA.14 - MIXTO	112.002	132.148	
AyT.9, FTPYME - ICO III	5.324	10.547	
AyT.7, Promociones Inmobiliarias 1	2.664	3.544	
AyT. FTGENCAT	5.059	7.963	
	211.006	264.427	

Durant els exercicis 2005 i 2004 no s'ha realitzat cap operació de titulització d'actiu.



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

36. Altres informacions significatives

36.5. Reclassificacions d'instruments financers

Durant els exercicis 2005 i 2004 el Grup no ha realitzat cap reclassificació entre carteres d'instruments financers.



36.6. Distribució geogràfica d'oficines de Caixa d'Estalvis del Penedès

La distribució de les oficines de Caixa d'Estalvis del Penedès a 31 de desembre de 2005 i 2004 per Comunitats Autònomes és la següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
Catalunya	558	551	
Aragó	18	15	
Madrid	16	11	
Comunitat Valenciana	10	6	
	602	583	



37. Interessos i rendiments assimilats

Seguidament es desglossa l'origen dels interessos i els rendiments assimilats més significatius meritats pel Grup en els exercicis 2005 i 2004:

	2005	2004	(milers d'euros)
Banc d'Espanya	2.418	2.255	
Dipòsits en entitats de crèdit	8.439	6.780	
Crèdits a la clientela	374.065	322.040	
Valors representatius de deute	94.495	65.354	
Actius dubtosos	4.343	4.888	
Rectificació d'ingressos originats en cobertures comptables	10	224	
Altres rendiments	98	1.139	
	483.868	402.680	

També a continuació es presenta un desglossament dels imports registrats al capítol "Interessos i rendiments assimilats" dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2005 i 2004, classificats atenent la cartera d'instruments financers que els han originat:

	2005	2004	(milers d'euros)
Banc d'Espanya	2.418	2.255	
Cartera de negociació	261	37	
Actius financers disponibles per a la venda	94.234	65.317	
Inversió creditícia	386.847	333.708	
Rectificació d'ingressos originats en cobertures comptables	10	224	
Altres rendiments	98	1.139	
	483.868	402.680	



38. Interessos i càrregues assimilades

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
Banc d'Espanya	20.424	4.176	
Dipòsits d'entitats de crèdit	12.835	7.873	
Dipòsits de la clientela	227.921	183.413	
Dèbits representats per valors negociables	7	-	
Passius subordinats	9.444	6.959	
Rectificació de costos originats en cobertures comptables	(30.815)	(26.854)	
Altres càrregues	1.147	1.043	
	240.963	176.610	

Així mateix, a continuació es presenta un desglossament dels imports registrats al capítol "Interessos i càrregues assimilades" dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2005 i 2004, classificats atenent la cartera d'instruments financers que els han originat:

	2005	2004	(milers d'euros)
Passius financers a cost amortitzat	270.631	202.421	
Rectificació de costos originats en cobertures comptables	(30.815)	(26.854)	
Altres càrregues	1.147	1.043	
	240.963	176.610	



39. Rendiment d'instruments de capital

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2005 i 2004 per carteres i per naturalesa dels instruments financers és el següent:

Instruments de capital classificats com a	2005	2004	(milers d'euros)
Cartera de negociació	62	20	
Actius financers disponibles per a la venda	2.977	2.140	
Participacions	5.251	-	
	8.290	2.160	

Instruments de capital amb la naturalesa de	2005	2004
Accions cotitzades	2.918	2.160
Accions no cotitzades	5.372	-
	8.290	2.160

Per entitats	2005	2004
Altres entitats	8.290	2.160
	8.290	2.160



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

40. Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació

El desglossament per societats del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2005 i 2004 és el següent:

Entitats associades	2005	2004	(milers d'euros)
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	1.630	2.655	
Fàbrica Electrotécnica Josa, S.A.	1.715	593	
BV Corp Software, S.L.	—	(84)	
Altres	—	112	
	3.345	3.276	



41. Comissions percebudes

A continuació es presenta l'import de l'ingrés per comissions meritades als exercicis 2005 i 2004 classificades atenent els principals conceptes pels quals s'han originat, així com els epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys consolidats d'aquells exercicis en els quals s'han comptabilitzat:

Interessos i rendiments assimilats	2005	2004	(milers d'euros)
Comissions financeres incloses en el tipus d'interès efectiu (Nota 37)	24.969	33.961	
	24.969	33.961	

Comissions percebudes	2005	2004
Comissions per riscos contingents	5.573	4.240
Comissions per compromisos contingents	2.416	1.931
Comissions per canvi de divises i bitllets estrangers	345	363
Comissions per serveis de cobraments i pagaments	30.953	28.023
Comissions per serveis d'inversió i activitats complementàries	15.193	10.813
Comissions de comercialització	5.474	9.794
Altres comissions	3.473	2.637
	63.427	57.801

Altres ingressos d'explotació	2005	2004
Comissions financeres compensadores de costos directes (Nota 47)	9.307	7.332
	97.703	99.094



42. Comissions pagades

A continuació es presenta l'import de la despesa per comissions meritades als exercicis 2005 i 2004 classificades atenent els principals conceptes pels quals s'han originat, així com els epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys consolidats d'aquells exercicis en els quals s'han comptabilitzat:

	2005	2004	(milers d'euros)
Interessos i despeses assimilades:			
Comissions cedides a intermediaris	229	117	
Comissions pagades:			
Comissions cedides a altres entitats i corresponsals	1.963	1.915	
Comissions pagades per operacions amb valors	2.122	118	
Altres comissions	4.468	14.148	
	8.553	16.181	
	24.969	33.961	



43. Activitat d'assegurances

Aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats "Activitats d'assegurances" recull la contribució al marge ordinari del Grup efectuada per les entitats consolidades d'assegurances i reassegurances integrades en ell. A continuació es desglossa la seva composició per als comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2005 i 2004:

	2005			2004			(milers d'euros)
	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total	
Primes d'assegurances i reassegurances	221.836	45.481	267.317	240.104	40.145	280.249	
Primes de reassegurances cedides	(3.148)	(7.155)	(10.303)	(2.467)	(6.460)	(8.927)	
Primes netes	218.688	38.326	257.014	237.637	33.685	271.322	
Prestacions pagades i altres despeses relacionades amb assegurances:	(246.938)	(41.235)	(288.173)	(233.053)	(34.491)	(267.544)	
Assegurança directa	(248.323)	(43.798)	(292.121)	(235.395)	(36.539)	(271.934)	
Reassegurança cedida	1.385	2.563	3.948	2.342	2.048	4.390	
Altres ingressos	1.409	10.204	11.613	201	9.340	9.541	
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances:	3.389	(1.640)	1.749	(23.939)	(2.379)	(26.318)	
Primes no consumides	798	(586)	212	1.543	1.299	2.842	
Provisions matemàtiques	3.334	-	3.334	(25.388)	-	(25.388)	
Provisions per a prestacions	(743)	(1.054)	(1.797)	(94)	(3.678)	(3.772)	
Ingressos financers	39.070	1.137	40.207	42.799	4.707	47.506	
Despeses financeres	(3.229)	(373)	(3.602)	(12.556)	(3.809)	(16.365)	
TOTAL	12.389	6.419	18.808	11.089	7.053	18.142	



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

44. Resultat d'operacions financeres

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats corresponents als exercicis 2005 i 2004, en funció de les carteres d'instruments financers que els originen, és el següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
Cartera de negociació	(27)	53	
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	165	(1)	
Actius financers disponibles per a la venda	7.002	4.737	
Derivats de cobertura	(4.034)	(2.520)	
Altres resultats d'operacions financeres	1.682	1.460	
	4.788	3.729	

Igualment, el desglossament d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats corresponents als exercicis 2005 i 2004, atenent la naturalesa dels instruments derivats que els originen, és el següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
Valors representatius de deute	1.299	472	
Altres instruments de capital	5.676	4.317	
Derivats de cobertura	(4.034)	(2.520)	
Altres resultats d'operacions financeres	1.847	1.460	
	4.788	3.729	



45. Diferències de canvi

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2005 i 2004 és el següent:

Resultats Nets en la	2005	2004	(milers d'euros)
Conversió a la moneda funcional de les partides monetàries en moneda estrangera (Nota 2.4)	643	(29)	
	643	(29)	

Aquests imports corresponen, principalment, a l'operativa a comptat i a termini de divises.



46. Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers i cost de vendes

Aquests capítols dels comptes de pèrdues i guanys consolidats recullen, respectivament, les vendes de béns i els ingressos per prestació de serveis que constitueixen l'activitat típica de les entitats no financeres consolidades integrades al Grup i els seus correlatius costos de venda. A continuació es presenta un desglossament dels principals conceptes inclosos en aquests capítols dels comptes de pèrdues dels exercicis 2005 i 2004, classificats atenent la naturalesa de les línies d'activitat a les quals es trobaven lligats:

Línia d'Activitat	2005		2004		(milers d'euros)
	Vendes/Ingressos per prestació de serveis no financers	Cost de Vendes	Vendes/Ingressos per prestació de serveis no financers	Cost de Vendes	
Immobilària	26.963	15.340	32.703	24.301	
Altres activitats	12.270	6.802	9.307	4.503	
	39.233	22.142	42.010	28.804	



47. Altres productes d'explotació

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
Ingressos de les inversions immobiliàries	420	320	
Comissions financeres compensadores de costos directes (Nota 41)	9.307	7.332	
Altres conceptes	(296)	1.069	
	9.431	8.721	



48. Despeses de personal

La composició del capítol "Despeses de personal" dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
Sous i salaris	92.247	82.343	
Seguretat Social	20.944	18.882	
Aportacions a fons de pensions externs (Nota 2.13)	3.716	4.967	
Indemnitzacions per acomiadaments	961	447	
Despeses de formació	797	754	
Altres despeses de personal	4.276	2.973	
	122.941	110.365	

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

48. Despeses de personal

El nombre mitjà d'empleats del Grup, distribuït per categories professionals, a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
Direcció General	2	2	
Directors	27	17	
Caps	843	817	
Administratius	1.971	1.842	
Subalterns i oficis diversos	23	23	
	2.866	2.701	



49. Altres despeses generals d'administració

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
Immobles i instal·lacions	12.736	11.841	
Informàtica	5.512	6.318	
Comunicacions	6.630	7.260	
Publicitat i propaganda	7.201	7.183	
Despeses judicials i lletrats	520	401	
Informes tècnics	850	804	
Vigilància i trasllat de fons	2.332	2.189	
Primes d'assegurances	942	882	
Òrgans de govern	265	243	
Representació i desplaçament	2.053	1.778	
Quotes d'associacions	1.061	1.018	
Serveis administratius subcontractats	741	142	
Contribucions i impostos	4.062	3.848	
Altres despeses d'administració	10.630	9.143	
	55.535	53.050	



49.1. Una altra informació

Dins de l'epígraf d'"Informes tècnics", a l'exercici 2005, s'inclouen 233 milers d'euros corresponents als honoraris i les despeses en concepte d'auditoria dels comptes anuals individuals i consolidats de les societats del Grup consolidats globalment, que incorpora també els treballs de revisió dels estats financers de

l'exercici 2004 reelaborats d'acord amb la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya. D'ells, 172 milers d'euros corresponen a honoraris de Deloitte, S.L. (dels quals 61 milers d'euros en concepte de revisió dels estats financers d'acord amb la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya) i la resta amb altres auditors.



50. Altres càrregues d'explotació

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004	(milers d'euros)
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (Nota 1.10)	2.150	2.048	
Despeses de les inversions immobiliàries	75	45	
Altres conceptes	1.092	461	
	3.317	2.554	



51. Ingressos i despeses financers d'activitats no financeres

Aquests capítols dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2005 i 2004 recullen, respectivament, els ingressos i les despeses financers meritats per les entitats no financeres consolidades al Grup. El seu desglossament en aquells exercicis, atenent la naturalesa de les partides que conformen els saldos, és el següent:

Línia d'Activitat	2005		2004		(milers d'euros)
	Ingressos	Despeses	Ingressos	Despeses	
Primes d'assegurances i reassegurances	22	4.573	1.771	4.341	
	22	4.573	1.771	4.341	



52. Altres guanys i altres pèrdues

El desglossament del saldo d'aquests capítols dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2005 i 2004 és el següent:

	2005		2004		(milers d'euros)
	Guany	Pèrdua	Guany	Pèrdua	
Per venda d'actiu material	5.175	674	3.632	156	
Per venda de participacions	1.305	—	—	—	
Altres conceptes:					
Indemnitzacions d'entitats asseguradores	239	—	169	—	
Aportacions extraordinàries a plans de pensions	—	35	—	173	
Resta	2.352	995	3.373	600	
	9.071	1.704	7.174	929	



Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

Memòria Consolidada de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005

53. Parts vinculades

Seguidament es detallen els saldos registrats al balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2005 i al compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici 2005 que té el seu origen en operacions amb parts vinculades. Amb empreses del Grup, associades i negocis conjunts: 109.263 milers d'euros en préstecs i crèdits; 4.611 milers d'euros en dipòsits; 13 milers d'euros en ingressos per interessos; 72 milers d'euros en ingressos per comissions; 997 milers d'euros en despeses per interessos i 38.129 milers d'euros en passius contingents. Amb administradors i personal clau de la direcció: 1.071 milers d'euros en préstecs i crèdits; 278 milers d'euros en altres actius; 2.878 milers d'euros en dipòsits; 180 milers d'euros en dipòsits representats per valors negociables; 229 milers d'euros en altres passius; 30 milers d'euros en ingressos per interessos; 61 milers d'euros en despeses per

interessos i 9 milers d'euros en compromisos postocupació de prestació definida. Amb altres parts vinculades: 5.599 milers d'euros en préstecs i crèdits; 858 milers d'euros en altres actius; 7.008 milers d'euros en dipòsits; 350 milers d'euros en dipòsits representats per valors negociables; 487 milers d'euros en altres passius; 204 milers d'euros en ingressos per interessos; 1 miler d'euros en ingressos per comissions; 141 milers d'euros en despeses per interessos i 1 miler d'euros en despeses per comissions.

Igualment, les obligacions acumulades meritades en concepte de compromisos postocupació de prestació definida dels antics membres del personal d'alta direcció i del Consell d'Administració de la Caixa, en qualitat de directius, ha ascendit a 97 milers d'euros en l'exercici 2005.



54. Servei d'atenció al client

El Consell d'Administració de la Caixa, en la reunió celebrada el 24 de juliol de 2004, aprovà la creació de l'Àrea de Servei d'Atenció al Client. A la mateixa sessió, el Consell de la Caixa aprovà que el Servei d'Atenció al Client fos únic per a tot el Grup, junt amb el Reglament que ha d'ajustar el funcionament de l'esmentat servei.

Amb aquest acord, la Caixa i les altres entitats del Grup afectades finalitzaren la seva adaptació al que es disposa a la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de

Mesures de Reforma del Sistema Financer, al Reial Decret 303/2004 de febrer, que aprova el Reglament dels Comissionats per a la Defensa del Client de Serveis Financers, i a l'Ordre ECO/734/2004, d'11 de març, sobre els Departaments i Serveis d'Atenció al Client i Defensor del Client de les Entitats Financeres.

Durant l'exercici 2005, el Grup ha rebut 894 reclamacions de clients, 858 de les quals han estat admeses a tràmit i 36 no han estat admeses, i l'import indemnitzat ha ascendit a 25 milers d'euros.





Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

ANNEXOS

ANNEX I		
Detall d'entitats dependents integrades al Grup Caixa		
Entitat	Domicili	Activitat
CEP d'Assegurances Generals, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Asseguradora de riscos no vida
CEP-Vida de Seguros y Reaseguros, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Asseguradora de riscos vida
CEP Correduría de Seguros, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Corredoria d'assegurances i reassegurances
CEP Pensions E.G.F.P., S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestora de fons de pensions
CEP Gestora S.G.I.I.C., S.A.	Carrer Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestora d'institucions d'inversió col·lectiva
Gestió Integral d'Assessor. i Tramitació de Serveis, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestió i tramitació de documents
Star Renting, S.A.	Carrer Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Arrendament de vehicles
Promodiscep, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Comercialització d'articles de consum
Penedescep, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Esquemes i Detalls, S.L.	Carrer Sant Esteve 29, Sant Cugat del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Punt Urbà, S.A.	Carrer General Prim 3, 6è, Cornellà de Llobregat	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Serincep, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Prestació de serveis d'informàtica
Capital Penedès Mixt, S.A. S.I.C.A.V.	Carrer Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestió de cartera de valors
Caixa Penedès Participacions	George Town, Illes Caiman	Societat d'inversió
Preferents Limited		
Inversió Activa Penedès 3, S.A., S.I.C.A.V.	Carrer Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestió de cartera de valors
Serveis Agrupats Contac Center, S.L.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Prestació de serveis d'atenció telefònica

ANNEX I (bis)		
Detall d'entitats dependents integrades al Grup Caixa		
Entitat	Domicili	Activitat
CEP d'Assegurances Generals, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Asseguradora de riscos no vida
CEP-Vida de Seguros y Reaseguros, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Asseguradora de riscos vida
CEP Correduría de Seguros, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Corredoria d'assegurances i reassegurances
CEP Pensions E.G.F.P., S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestora de fons de pensions
CEP Gestora S.G.I.I.C., S.A.	Carrer Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestora d'institucions d'inversió col·lectiva
Gestió Integral d'Assessor. i Tramitació de Serveis, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestió i tramitació de documents
Star Renting, S.A.	Carrer Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Arrendament de vehicles
Promodiscep, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Comercialització d'articles de consum
Penedescep, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Esquemes i Detalls, S.L.	Carrer Sant Esteve 29, Sant Cugat del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Punt Urbà, S.A.	Carrer General Prim 3, 6è, Cornellà de Llobregat	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Serincep, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Prestació de serveis d'informàtica
Capital Penedès Mixt, S.A. S.I.C.A.V.	Carrer Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestió de cartera de valors
Caixa Penedès Participacions	George Town, Illes Caiman	Societat d'inversió
Preferents Limited		
Inversió Activa Penedès 3, S.A., S.I.C.A.V.	Carrer Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestió de cartera de valors
Serveis Agrupats Contac Center, A.I.E.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Prestació de serveis d'atenció telefònica

d'Estalvis del Penedès a 31 de desembre de 2005

Import de la participació	% Participació			Interessos minoritaris gestionats pel Grup		Resultat aportat al Grup
	Directa	Indirecta	Total	Nombre accions	Valor nominal	
9.015	99,99%	0,01%	100,00%	—	—	3.697
9.015	99,99%	0,01%	100,00%	—	—	7.577
60	99,00%	1,00%	100,00%	—	—	499
2.500	99,95%	0,05%	100,00%	—	—	254
2.555	99,67%	0,33%	100,00%	—	—	453
60	99,90%	0,10%	100,00%	—	—	2.569
36	60,00%	—	60,00%	4.000	24	408
60	99,00%	1,00%	100,00%	—	—	123
60	99,00%	1,00%	100,00%	—	—	5.890
373	—	51,00%	51,00%	4.900	294	1.360
307	—	51,00%	51,00%	4.900	294	1.443
60	99,00%	1,00%	100,00%	—	—	59
6.484	99,97%	0,02%	99,99%	1	—	537
10	100,00%	—	100,00%	—	—	139
2.501	99,92%	0,04%	99,96%	1	—	23
36	50,00%	50,00%	100,00%	—	—	—

d'Estalvis del Penedès a 31 de desembre de 2004

Import de la participació	% Participació			Interessos minoritaris gestionats pel Grup		Resultat aportat al Grup
	Directa	Indirecta	Total	Nombre accions	Valor nominal	
4.523	99,99%	0,01%	100,00%	—	—	4.225
9.015	99,99%	0,01%	100,00%	—	—	5.307
60	99,00%	1,00%	100,00%	—	—	432
2.500	99,95%	0,05%	100,00%	—	—	229
2.555	99,67%	0,33%	100,00%	—	—	354
60	99,90%	0,10%	100,00%	—	—	2.049
36	60,00%	—	60,00%	4.000	24	309
60	99,00%	1,00%	100,00%	—	—	55
60	99,00%	1,00%	100,00%	—	—	302
373	—	51,00%	51,00%	4.900	294	202
307	—	51,00%	51,00%	4.900	294	982
60	99,00%	1,00%	100,00%	—	—	46
6.484	99,97%	0,02%	99,99%	1	—	300
10	100,00%	—	100,00%	—	—	85
2.501	99,92%	0,04%	99,96%	1	—	18
36	50,00%	50,00%	100,00%	—	—	—

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

ANNEXOS

ANNEX II		
Detall d'entitats considerades negocis conjunts del Grup Caixa		
Entitat	Domicili	Activitat
Infodesa, S.A.	Parque empresarial San Fernando, ed.II, S.Fdo.de Henares - Madrid	Prestació de serveis d'informàtica
Residencial Viladès, S.A.	Ronda Europa 60, 1r, Vilanova i la Geltrú	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Parc d'Activitats Empresarials Poble Nou, S.A.	Passeig de Gràcia 2, 2n-B, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Nova Sarrià, S.L.	Avinguda Diagonal 539-541, 2n, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Vivex, S.L.	Avinguda Tarragona 18, Vilafranca del Penedès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Domus Castelaie, S.L.	Carrer Sant Jaume 11, Castellar del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Esquemes Els Jardins del Centre, S.L.	Carrer Sant Esteve 29, Sant Cugat del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Fbex Villareal, S.L.	Carrer Rosselló 171, baixos, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Llinars Residencial, S.A.	Carrer Casernes 41, baixos, Vilanova i la Geltrú	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Arquitectura e Immobles, S.A.	Carrer Casernes 41, baixos, Vilanova i la Geltrú	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Ecovic, S.L.	Carrer Ganduxer 115, 4t 1a, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Maheco y Asociados Grupo Inmobiliario, S.L.	Carrer Torrente 20, Cerdanyola del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Berga Centre, S.L.	Plaça Viladomat 23, Berga	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Inmoperafort, S.L.	Carrer La Palma 12, Vilafranca del Penedès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Forcusa Ponent, S.L.	Calle Méndez Alvaro 8, Madrid	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Segona Corona Inmobiliaria, S.L.	Carrer Sant Joan Baptista La Salle 4-6, Manresa	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Gestinfisa El Bercial, S.L.	Calle Escaño 24, Getafe - Madrid	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Arte Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Moll de Barcelona, Edifici WTCB, 7è, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Quimanna Hortal, S.L.	Carrer Doctor Barraquer 3, Sant Sadurní d'Anoia	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Esquemes Via Verda, S.L.	Carrer Sant Esteve 29, Sant Cugat del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari
Ecomaestrat Residencial, S.L.	Carrer Ganduxer 115, 4t 1a, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari

d'Estalvis del Penedès a 31 de desembre de 2005

Import de la participació	% Participació			Resultat aportat al Grup
	Directa	Indirecta	Total	
301	25,00%	–	25,00%	253
1.200	–	33,33%	33,33%	(5)
4.588	–	50,00%	50,00%	(113)
500	–	50,00%	50,00%	–
500	–	50,00%	50,00%	(7)
1.250	–	50,00%	50,00%	(4)
500	–	50,00%	50,00%	(115)
750	–	50,00%	50,00%	8
500	–	50,00%	50,00%	–
500	–	50,00%	50,00%	184
1.500	–	50,00%	50,00%	(355)
1.018	–	50,00%	50,00%	–
541	–	50,00%	50,00%	(2)
500	–	50,00%	50,00%	(26)
500	–	50,00%	50,00%	(1)
1.500	–	50,00%	50,00%	(1)
600	–	50,00%	50,00%	–
1.000	–	50,00%	50,00%	(1)
500	–	50,00%	50,00%	(1)
500	–	50,00%	50,00%	–
1.000	–	50,00%	50,00%	(1)

Caixa d'Estalvis del Penedès i Societats que componen el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès

ANNEXOS

ANNEX II (bis)			Detall d'entitats considerades negocis conjunts del Grup Caixa
Entitat	Domicili	Activitat	
Infodesa, S.A.	Parque empresarial San Fernando, ed.II, S.Fdo.de Henares - Madrid	Prestació de serveis d'informàtica	
Residencial Viladès, S.A.	Ronda Europa 60, 1º, Vilanova i la Geltrú	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	
Parc d'Activitats Empresarials Poble Nou, S.A.	Passeig de Gràcia 2, 2n-B, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	
Sociedad de Gestión e Inversión en Proyectos Inmobiliarios, S.L.	Passeig de Gràcia 116 bis, 1r, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	
Nova Sarrià, S.L.	Avinguda Diagonal 539-541, 2n, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	
Vivex, S.L.	Avinguda Tarragona 18, Vilafranca del Penedès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	
Domus Castela, S.L.	Carrer Sant Jaume 11, Castellar del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	
Esquemes Els Jardins del Centre, S.L.	Carrer Sant Esteve 29, Sant Cugat del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	
Fbex Villareal, S.L.	Carrer Rosselló 171, baixos, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	
Llinars Residencial, S.A.	Carrer Casernes 41, baixos, Vilanova i la Geltrú	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	
Arquitectura e Inmobles, S.A.	Carrer Casernes 41, baixos, Vilanova i la Geltrú	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	
Ecovic, S.L.	Carrer Ganduxer 115, 4t 1a, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	

ANNEX III				Detall d'entitats associades del Grup Caixa
Entitat	Domicili	Activitat	Valor als llibres	
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	Carrer Tuset 8-10, 7è, Barcelona	Fabricació de paper	3.086	
BVCorp Software, S.L.	Calle Claudio Coello 124, 7º, Madrid	Prestació de serveis d'informàtica	15	
Fábrica Electrotécnica Josa, S.A.	Avinguda de la Llana 95-105, Rubí	Fabricació de material elèctric	6.233	
Interdin, S.A.	Carrer Provença 261, Barcelona	Holding de societats i agències de valors	4.548	

ANNEX III (bis)				Detall d'entitats associades del Grup Caixa
Entitat	Domicili	Activitat	Valor als llibres	
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	Carrer Tuset 8-10, 7è, Barcelona	Fabricació de paper	3.086	
BVCorp Software, S.L.	Calle Claudio Coello 124, 7º, Madrid	Prestació de serveis d'informàtica	15	
Fábrica Electrotécnica Josa, S.A.	Avinguda de la Llana 95-105, Rubí	Fabricació de material elèctric	6.233	

d'Estalvis del Penedès a 31 de desembre de 2004

Import de la participació	% Participació			Resultat aportat al Grup
	Directa	Indirecta	Total	
301	25,00%	–	25,00%	134
1.200	–	33,33%	33,33%	(1)
4.588	–	33,33%	33,33%	(84)
500	–	50,00%	50,00%	(741)
500	–	50,00%	50,00%	(2)
500	–	50,00%	50,00%	3
1.250	–	50,00%	50,00%	(2)
500	–	50,00%	50,00%	(120)
750	–	50,00%	50,00%	–
500	–	50,00%	50,00%	(1)
500	–	50,00%	50,00%	–
1.500	–	50,00%	50,00%	(3)

d'Estalvis del Penedès a 31 de desembre de 2005

Aportació al resultat consolidat	Valor participació posada en equivalència	% Participació			Estats a 31 de desembre de 2005		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reserves	Resultat
1.630	17.954	–	13,95%	13,95%	19.590	91.937	17.174
–	(157)	–	24,92%	24,92%	11	(643)	–
1.715	6.916	–	35,46%	35,46%	8.300	6.368	4.836
–	3.307	26,78%	–	26,78%	7.591	4.757	–

d'Estalvis del Penedès a 31 de desembre de 2004

Aportació al resultat consolidat	Valor participació posada en equivalència	% Participació			Estats a 31 de desembre de 2004		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reserves	Resultat
2.655	16.379	–	13,95%	13,95%	12.786	84.200	20.428
(84)	(157)	24,92%	–	24,92%	11	(162)	(481)
593	7.377	–	35,46%	35,46%	7.362	11.768	1.674



