

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

Comptes Anuals Consolidats de l'exercici
acabat el 31 de desembre de 2006 i
Informe de Gestió, junt amb l'Informe
d'Auditoria

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

A l'Assemblea General de
Caixa d'Estalvis del 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 2006 i el compte de pèrdues i guanys, l'estat de fluxos d'efectiu, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts 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.

D'acord amb la legislació mercantil, els Administradors de Caixa d'Estalvis del 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 i de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats, a més de les xifres de l'exercici 2006, les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es refereix, exclusivament, als comptes anuals consolidats de l'exercici 2006. Amb data 31 de març de 2006 vàrem emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005, en el qual vàrem expressar una opinió favorable.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2006 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup Caixa Penedès a 31 de desembre de 2006 i dels resultats de les seves operacions, dels ingressos i despeses reconeguts 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 les aplicades en l'exercici anterior.

L'informe de gestió consolidat de l'exercici 2006 adjunt conté les explicacions que els Administradors de Caixa d'Estalvis del 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 2006. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de les entitats del Grup Caixa Penedès i associades.

DELOITTE, S.L.
Inscrita al ROAC Núm. S0692



Miguel Antonio Pérez

9 de març de 2007

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2007 Núm. 20/07/02322
CÒPIA GRATUÏTA

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

ÍNDIX

Informe de Gestió	2
Balanços de Situació Consolidats	5
Comptes de Pèrdues i Guany Consolidats	8
Estats de canvis en el patrimoni net consolidats	10
Estats de fluxos d'efectiu consolidats.....	11
Memòria Consolidada de l'exercici:	
1. Introducció, bases de presentació dels comptes anuals consolidats i altres informacions	12
2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats	15
3. Distribució dels resultats de la Caixa	44
4. Combinacions de negocis.....	44
5. Informació per segments de negoci.....	46
6. Retribucions del Consell d'Administració i del personal de l'alta direcció de Caixa Penedès.....	50
7. Caixa i dipòsits en bancs centrals	50
8. Cartera de negociació.....	51
9. Actius financers disponibles per a la venda.....	53
10. Inversions creditícies	55
11. Derivats de cobertura (deutors i creditors)	58
12. Actius no corrents en venda i passius associats a actius no corrents en venda.....	59
13. Participacions	60
14. Actius per reassurances	61
15. Actiu material.....	62
16. Actiu intangible	64
17. Periodificacions deutes	65
18. Altres actius	65
19. Passius financers a cost amortitzat	66
20. Passius per contractes d'assegurances	69
21. Provisions per a riscos i compromisos contingents i altres provisions	69
22. Periodificacions creditors	69
23. Altres passius – Resta	70
24. Interessos minoritaris.....	70
25. Ajustos per valoració	70
26. Reserves	71
27. Situació fiscal.....	73
28. Risc de liquiditat dels instruments financers	75
29. Valor raonable	77
30. Exposició al risc de crèdit	78
31. Exposició al risc d'interès	79
32. Exposició a altres riscos de mercat	81
33. Obra social	82
34. Altres informacions significatives	82
35. Interessos i rendiments assimilats	86
36. Interessos i càrregues assimilades.....	87
37. Rendiment d'instruments de capital.....	88
38. Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació	88
39. Comissions percebudes	89
40. Comissions pagades	89
41. Activitat d'assegurances.....	90
42. Resultat d'operacions financeres.....	90
43. Diferències de canvi	91
44. Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers i cost de vendes	91
45. Altres productes d'explotació.....	92
46. Despeses de personal	92
47. Altres despeses generals d'administració.....	93
48. Altres càrregues d'explotació.....	93
49. Ingressos i despeses financers d'activitats no financeres	94
50. Altres guanys i altres pèrdues	94
51. Parts vinculades	94
52. Servei d'atenció al client.....	95
Annex I: Detall de les entitats dependents	
Annex II: Detall de les entitats considerades negocis conjunts	
Annex III: Detall de les entitats associades	

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 2006

El Grup Caixa d'Estalvis del Penedès ha desenvolupat la seva activitat, durant l'exercici 2006, en un mercat caracteritzat per la forta competència, l'elevat creixement del crèdit –especialment l'hipotecari-, les moderades taxes d'estalvi i l'important increment dels tipus d'interès, especialment a l'últim semestre de l'any. Pel que fa a l'economia espanyola, l'augment de la inversió i del consum, així com una contribució no tan negativa del sector exterior, han propiciat el seu to expansiu.

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:

- Desenvolupament d'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, dels recursos gestionats i de 100.000 nous clients.
- Creació del servei de “Banca Privada”, que ofereix un tracte especialitzat i exclusiu als nostres clients amb la finalitat de millorar el rendiment de les seves inversions.
- Potenciació del servei “Empresa”, especialitzat en la petita i mitjana empresa, que permet cobrir les necessitats d'aquest segment de clients.
- S'han obert 20 noves oficines, amb la qual cosa s'ha mantingut un destacable ritme de l'expansió territorial.

L'any 2006 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, millorar la ràtio de 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 97.277 milers d'euros (deduïts els 41.546 milers d'euros d'impostos), que suposa un augment del 31,54% respecte de l'any anterior.
- Benefici brut de 141.109 milers d'euros, amb un augment del 37,90%, després de destinar 59.332 milers d'euros a dotacions, bàsicament de les inversions creditícies.
- Marge d'explotació de 198.654 milers d'euros, amb un augment del 33,56%. Els costos nets d'explotació, incloses les amortitzacions, s'han incrementat un 13,39% i se situen en 181.680 milers d'euros.
- Marge d'intermediació de 246.106 milers d'euros, la qual cosa suposa un augment de l'11,05% respecte de l'any anterior. Considerant les comissions per serveis, el resultat per operacions financeres, etc., el marge ordinari se situa en 380.335 milers d'euros, amb una favorable evolució del 23,10%.
- El total de recursos gestionats se situà, a 31 de desembre, en 16.629.940 milers d'euros, amb un creixement del 24,18%. Els recursos aliens en balanç foren de 15.336.573 milers d'euros, amb un increment del 23,55%, dels quals 3.610.050 milers d'euros corresponen a cèdules hipotecàries. Aquests recursos també incorporen 60.101 milers d'euros d'Obligacions Subordinades emeses el 1993, 150.000 milers d'euros d'Obligacions Subordinades emeses el 2005, 175.000 milers d'euros d'Obligacions Subordinades emeses el 2006 i 167.000 milers d'euros de Participacions Preferents emeses el 2003, totes elles adquirides per una àmplia base de clients, amb petits imports individuals. El juny de 2006, s'han emès Participacions Preferents per un import de 125.000 milers d'euros, destinades a mercats majoristes.

- Les inversions creditícies netes (deduïts els fons de provisió per a insolvències) ascendien a 15.082.435 milers d'euros, la qual cosa suposa un increment del 27,62% en el transcurs de l'exercici. Durant l'exercici 2006 s'ha realitzat una titulització d'actius per un import de 1.000 milions d'euros que, en aplicació de la normativa vigent, no s'han donat de baixa del balanç.

Des del punt de vista de garantia patrimonial, el Grup Caixa d'Estalvis del Penedès té 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 273.571 milers d'euros, que proporciona una cobertura del 293,14%.

El Grup Caixa d'Estalvis del Penedès té establerts 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 que 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 28, 29, 30, 31 i 32 de la memòria es pot veure l'exposició de l'Entitat a aquests riscos.

A la Memòria dels Comptes Anuals Consolidats de l'exercici 2006 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 76.071 milers d'euros de beneficis obtinguts per Caixa d'Estalvis del Penedès, 14.500 milers d'euros per a les diverses realitzacions de l'Obra Social i els 61.571 milers d'euros restants a increment de reserves.

El Grup Caixa d'Estalvis del Penedès ha desenvolupat, durant l'exercici 2006, projectes que s'han considerat com d'Investigació i Desenvolupament i Innovació Tecnològica. Aquests projectes comporten importants avantatges fiscals i, en aquest sentit, s'han deduït 464 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 ser 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 2006, 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 Societats que formen el Grup en aquest exercici.

A 31 de desembre de 2006, el total d'empleats del Grup Caixa d'Estalvis del Penedès és de 2.943 persones, amb una mitjana d'edat de 36 anys. Durant l'exercici 2006 s'han incorporat 181 persones a la plantilla.

Durant l'exercici 2007, 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 la petita i mitjana empresa, les economies domèstiques i els estrangers residents. Per això, el Grup s'ha marcat objectius ambiciosos de creixement dels resultats, dels volums de negoci i de la base de clients.

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 2006. També ha estat notable la contractació de fons d'inversió i de pensions, que ha augmentat un 24,38%.

El proper any 2007, es preveu potenciar l'actuació de les diferents societats del Grup als mercats financers, els mercats d'assegurances, els fons de pensions, els 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 superiors al 25%.

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 indica l'article 17 de l'Ordre ECO/737/2004, d'11 de març, l'informe anual relacionat amb aquest reglament de l'exercici 2006 es presentà al Consell d'Administració en la seva reunió ordinària del 25 de gener de 2007. El total de queixes i reclamacions ateses ha estat de 1.071, de les quals s'han admès a tràmit 1.047 i no

han estat admeses 24. 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 2006, es presentà al Consell d'Administració a la mateixa reunió del 25 de gener de 2007. El total de queixes i reclamacions, corresponents al Grup Caixa Penedès, segons aquest informe, ha estat de 55. A 31 de desembre de 2006, el Defensor del Client n'havia resolt 47, de les quals el 61,2% han estat desestimades; el 24,5%, estimades, i el 14,3%, considerades no procedents.

**CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès i SOCIETATS QUE COMPONEN EL
GRUP CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès**

Balanços de Situació consolidats a 31 de desembre de 2006 i 2005 (Notes 1 a 5)

ACTIU	Nota	Milers d'Euros	
		2006	2005 (*)
Caixa i dipòsits en bancs centrals	7	216.656	171.616
Cartera de negociació	8.1	196.773	13.766
Dipòsits en entitats de crèdit		-	-
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida		-	-
Crèdit a la clientela		-	-
Valors representatius de deute		165.863	5.942
Altres instruments de capital		5.622	-
Derivats de negociació		25.288	7.824
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>		51.615	-
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		-	-
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>		-	-
Actius financers disponibles per a la venda	9	3.497.069	3.272.166
Valors representatius de deute		3.264.773	3.075.719
Altres instruments de capital		232.296	196.447
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>		1.003.346	-
Inversions creditícies	10	15.082.435	11.818.141
Dipòsits en entitats de crèdit		907.510	699.101
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida		-	-
Crèdit a la clientela		14.021.417	11.014.827
Valors representatius de deute		-	-
Altres actius financers		153.508	104.213
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>		-	-
Cartera d'inversió a venciment		-	-
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>		-	-
Ajustos a actius financers per macrocobertures		-	-
Derivats de cobertura	11	81.822	131.720
Actius no corrents en venda	12	3.864	2.890
Dipòsits en entitats de crèdit		-	-
Crèdit a la clientela		-	-
Valors representatius de deute		-	-
Instruments de capital		-	-
Actiu material		3.864	2.890
Resta d'actius		-	-
Participacions		60.430	44.875
Entitats associades	13.1	34.140	26.801
Entitats multigrup	13.2	26.290	18.074
Contractes d'assegurances vinculats a pensions		13.292	12.362
Actius per reassurances	14	12.451	10.178
Actiu material	15	465.625	431.041
D'ús propi		430.706	401.513
Inversions immobiliàries		14.540	12.640
Altres actius cedits en arrendament operatiu		-	-
Destinat a l'Obra Social		20.379	16.888
<i>Pro-memòria: Adquirit en arrendament financer</i>		-	-
Actiu intangible	16	11.666	9.270
Fons de comerç		-	-
Un altre actiu intangible		11.666	9.270
Actius fiscals	27	73.888	75.085
Corrents		6.937	10.211
Diferits		66.951	64.874
Periodificacions	17	5.924	19.551
Altres actius		155.447	112.776
Existències	18.1	96.473	91.287
Resta	18.2	58.974	21.489
TOTAL ACTIU		19.877.342	16.125.437

(*) Es presenta únicament a efectes comparatius.

Les notes 1 a 52 descrites a la Memòria i als Annexos I a III formen part integrant del
balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2006.

**CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès i SOCIETATS QUE COMPONEN EL
GRUP CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès**

Balanços de Situació consolidats a 31 de desembre de 2006 i 2005 (Notes 1 a 5)

PASSIU	Nota	Milers d'Euros	
		2006	2005 (*)
Cartera de negociació	8.2	155.784	8.075
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		23.648	8.075
Posicions curtes de valors		132.136	-
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		17.802.641	13.991.387
Dipòsits de bancs centrals	19.1	1.281.178	1.338.037
Dipòsits d'entitats de crèdit	19.2	1.063.367	315.208
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida		-	-
Dipòsits de la clientela	19.3	12.707.109	11.879.068
Dèbits representats per valors negociables	19.4	1.952.082	156.683
Passius subordinats	19.5	677.382	210.174
Altres passius financers		121.523	92.217
Ajustos a passius financers per macrocobertures		-	-
Derivats de cobertura	11	51.028	11.755
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	20	731.517	814.792
Provisions		24.904	33.412
Fons per a pensions i obligacions similars	2.19	10.274	10.225
Provisions per a impostos	27.6	7.611	6.502
Provisions per a riscos i compromisos contingents	21	7.019	16.685
Passius fiscals	27	74.531	105.934
Corrents		20.284	8.044
Diferits		54.247	97.890
Periodificacions	22	33.023	32.005
Altres passius	23	38.392	29.668
Fons Obra Social		35.908	27.853
Resta		2.484	1.815
Capital amb naturalesa de passiu financer	19.5	-	167.000
TOTAL PASSIU		18.911.820	15.194.028

(*) Es presenta únicament a efectes comparatius.

Les notes 1 a 52 descrites a la Memòria i als Annexos I a III formen part integrant del
balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2006.

**CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès i SOCIETATS QUE COMPONEN EL
GRUP CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès**

Balanços de Situació consolidats a 31 de desembre de 2006 i 2005 (Notes 1 a 5)

PATRIMONI NET	Nota	Milers d'Euros	
		2006	2005 (*)
Interessos minoritaris	24	3.225	2.872
Ajustos per valoració	25	57.363	107.644
Actius financers disponibles per a la venda		57.139	107.593
Passius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net		-	-
Cobertures dels fluxos d'efectiu		224	51
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger		-	-
Diferències de canvi		-	-
Actius no corrents en venda		-	-
Fons propis		904.934	820.893
Capital o fons de dotació		-	-
Emès		-	-
Pendent de desemborsament no exigit (-)		-	-
Prima d'emissió		-	-
Reserves	26	807.657	746.938
Reserves (pèrdues) acumulades		791.681	732.188
Romanent		-	-
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació		15.976	14.750
Entitats associades		15.712	14.030
Entitats multigrup		264	720
Altres instruments de capital		-	-
D'instruments financers compostos		-	-
Restes		-	-
Menys: <i>Valors propis</i>		-	-
Quotes participatives i fons associats (Caixes d'Estalvi)		-	-
Quotes participatives		-	-
Fons de reserves de quotaparticipis		-	-
Fons d'estabilització		-	-
Resultat atribuït al grup		97.277	73.955
Menys: <i>Dividends i retribucions</i>		-	-
TOTAL PATRIMONI NET		965.522	931.409
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		19.877.342	16.125.437
PRO-MEMÒRIA			
Riscos contingents		625.016	512.190
Garanties financeres	34.1	625.016	512.190
Actius afectats a obligacions de tercers		-	-
Altres riscos contingents		-	-
Compromisos contingents		2.454.802	2.447.642
Disponibles per tercers	34.2	2.174.925	1.881.035
Altres compromisos		279.877	566.607
(*) Es presenta únicament a efectes comparatius.			

Les notes 1 a 52 descrites a la Memòria i als Annexos I a III formen part integrant del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2006.

**CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès i SOCIETATS QUE COMPONEN EL
GRUP CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès**

Comptes de Pèrdues i Guanys Consolidats corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2006 i 2005 (Notes 1 a 5)

	Nota	Milers d'Euros	
		2006	2005 (*)
Interessos i rendiments assimilats	35	621.879	457.835
Interessos i càrregues assimilades	36	379.783	239.508
Remuneració de capital amb naturalesa de passiu financer			-
Altres		379.783	239.508
Rendiment d'instruments de capital	37	4.010	3.290
A) MARGE D'INTERMEDIACIÓ		246.106	221.617
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	38	14.175	8.159
Entitats associades		3.435	3.345
Entitats multigrup		10.740	4.814
Comissions percebudes	39	86.025	63.427
Comissions pagades	40	6.771	8.478
Activitat d'assegurances	41	21.291	18.808
Primes d'assegurances i reassegurances cobrades		196.050	267.317
Primes de reassegurances pagades		12.404	10.303
Prestacions pagades i altres despeses relacionades amb assegurances		311.417	288.173
Ingressos per reassegurances		16.166	11.613
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances		(90.439)	(1.749)
Ingressos financers		46.594	40.207
Despeses financeres		4.137	3.602
Resultats d'operacions financeres (net)	42	18.562	4.788
Cartera de negociació		7.471	(27)
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		-	165
Actius financers disponibles per a la venda		6.091	7.002
Inversions creditícies		(774)	-
Altres		5.774	(2.352)
Diferències de canvi (net)	43	947	642
B) MARGE ORDINARI		380.335	308.963
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	44	65.357	40.789
Costos de vendes	44	44.048	21.327
Altres productes d'explotació	45	30.959	26.735
Despeses de personal	46	137.349	121.243
Altres despeses generals d'administració	47	60.345	50.747
Amortització		33.396	31.114
Actiu material		27.719	27.927
Actiu intangible		5.677	3.187
Altres càrregues d'explotació	48	2.859	3.317
C) MARGE D'EXPLOTACIÓ		198.654	148.739
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)		55.598	55.085
Actius financers disponibles per a la venda		(1.284)	240
Inversions creditícies		54.909	48.275
Cartera d'inversió a venciment		-	-
Actius no corrents en venda		9	1.758
Participacions		-	2
Actiu material		1.964	2.232
Fons de comerç		-	-
Altres actius intangibles		-	-
Resta d'actius		-	2.578
Dotacions a provisions (net)		3.733	(7.803)
Ingressos financers d'activitats no financeres	49	1	41
Despeses financeres d'activitats no financeres	49	2.780	6.690
Altres guanys	50	6.104	8.981
Guanys per venda d'actiu material		2.442	5.240
Guanys per venda de participacions		1.580	1.305
Altres conceptes		2.082	2.436
Altres pèrdues	50	1.539	1.465
Pèrdues per venda d'actiu material		686	433
Pèrdues per venda de participacions		-	-
Altres conceptes		853	1.032

D) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		141.109	102.324
Impost sobre beneficis	27.3	41.546	26.816
Dotació obligatòria a obres i fons socials		-	-
E) RESULTAT DE L'ACTIVITAT ORDINÀRIA		99.563	75.508
Resultat d'operacions interrompudes (net)		-	-
F) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI		99.563	75.508
Resultat atribuït a la minoria		2.286	1.553
G) RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP		97.277	73.955

(*) Es presenta únicament a efectes comparatius.

Les notes 1 a 52 descrites a la Memòria i als Annexos I a III formen part integrant del compte de pèrdues i guany consolidat corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2006.

**CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès i SOCIETATS QUE COMPONEN EL
GRUP CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès**

**Estat de canvis en el patrimoni net consolidat (estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats) corresponents als exercicis anuals acabats a 31 de desembre de 2006 i 2005
(Notes 1 a 5)**

	Milers d'Euros	
	2006	2005 (*)
INGRESSOS NETS RECONEGUTS DIRECTAMENT AL PATRIMONI NET	(50.654)	27.744
Actius financers disponibles per a la venda	(50.827)	27.858
Guany/Pèrdues per valoració	(86.566)	42.858
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	3.769	-
Impost sobre beneficis	31.970	(15.000)
Cobertures dels fluxos d'efectiu	173	(114)
Guany/Pèrdues per valoració	254	(175)
Impost sobre beneficis	(81)	61
RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	99.563	75.508
Resultat consolidat publicat	99.563	75.508
INGRESSOS I DESPESES TOTALS DE L'EXERCICI	48.909	103.252
Entitat dominant	46.623	101.699
Interessos minoritaris	2.286	1.553

(*) Es presenta únicament a efectes comparatius.

Les notes 1 a 52 descrites a la Memòria i als Annexos I a III formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2006.

**CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès i SOCIETATS QUE COMPONEN EL
GRUP CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès**

Estat de fluxos d'efectiu consolidat públics corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2006 i 2005 (Notes 1 a 5)

	Milers d'Euros	
	2006	2005 (*)
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
Resultat consolidat de l'exercici	99.563	75.508
Ajustos al resultat:	26.324	94.789
Amortització d'actius materials (+)	27.719	27.958
Amortització d'actius intangibles (+)	5.677	3.229
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)	55.599	55.243
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances (+/-)	(90.439)	(1.749)
Dotacions a provisions (net) (+/-)	3.733	(7.851)
Guany/Pèrdues per venda d'actiu material (+/-)	(1.756)	(4.501)
Guany/Pèrdues per venda de participacions (+/-)	(1.580)	(1.305)
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació (net de dividends) (+/-)	14.175	(3.345)
Impostos (+/-)	41.546	27.110
Resultat ajustat	125.887	170.297
Augment/Disminució neta en els actius d'explotació	3.924.922	3.420.864
Cartera de negociació	185.195	9.626
Valors representatius de deute	159.940	4.954
Altres instruments de capital	6.027	405
Derivats de negociació	19.228	4.267
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	(22.678)	(22.678)
Valors representatius de deute	(22.678)	(22.678)
Actius financers disponibles per a la venda	416.819	467.014
Valors representatius de deute	383.357	435.055
Altres instruments de capital	33.462	31.959
Inversions creditícies	3.317.530	2.809.709
Dipòsits en entitats de crèdit	207.975	258.739
Crèdit a la clientela	3.051.143	2.570.177
Altres actius financers	58.412	(19.207)
Altres actius d'explotació	28.056	157.193
Augment/Disminució neta en els passius d'explotació	3.302.109	3.198.118
Cartera de negociació	149.474	4.007
Derivats de negociació	17.338	4.007
Posicions curtes de valors	132.136	-
Passius financers a cost amortitzat	3.152.635	3.194.111
Dipòsits de bancs centrals	(56.860)	720.979
Dipòsits d'entitats de crèdit	660.839	(68.697)
Dipòsits de la clientela	802.294	2.369.354
Dèbits representats per valors negociables	1.795.399	156.683
Altres passius financers	(49.037)	15.792
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'explotació (1)	(496.926)	(52.449)
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Inversions (-)	(33.654)	(31.445)
Actius materials	27.719	27.958
Actius intangibles	5.677	3.229
Altres actius financers	258	258
Desinversions (+)	3.336	5.807
Entitats del grup, multigrup i associades	1.580	1.305
Actius materials	1.756	4.502
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió (2)	(30.318)	(25.638)
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
Emissió/Amortització passius subordinats (+/-)	467.208	150.001
Total fluxos d'efectiu net de les activitats de finançament (3)	467.208	150.001
AUGMENT/ DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS (1+2+3)	(60.036)	71.914
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	545.726	473.812
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	485.690	545.726

(*) Es presenta únicament a efectes comparatius.

Les notes 1 a 52 descrites a la Memòria i als Annexos I a III formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu consolidat generat a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2006.

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 2006

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 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.

Adicionalment 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 2005 foren aprovats per l'Assemblea General de la Caixa celebrada el 22 de juny de 2006. Els comptes anuals consolidats del Grup i els comptes anuals de la quasi totalitat d'entitats integrades al Grup, corresponents a l'exercici 2006, 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 2006 han estat formulats pels Administradors de la Caixa, en reunió del seu Consell d'Administració celebrada el dia 8 de març de 2007.

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 2006 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 2006.

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 9, 10, 15 i 16),
- 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 15 i 16),
- La valoració dels fons de comerç de consolidació (vegeu Nota 13),
- El valor raonable de determinats actius no cotitzats (vegeu Notes 8, 9, 11, 15 i 29), i
- La valoració dels fons específics (vegeu Notes 21 i 27).

A pesar que les estimacions anteriorment descrites s'han realitzat en funció de la millor informació disponible a 31 de desembre de 2006 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 fos 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 al compte de pèrdua i guany consolidat dels exercicis afectats.

1. 4. Informació referida a l'exercici 2005

Durant el present exercici 2006, i prèvia comunicació al Banc d'Espanya, el Grup s'ha acollit a allò establert a la Norma Quaranta-sisena de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, integrant totes les entitats multigrup pel "mètode de la participació" com a alternativa al "mètode d'integració proporcional", que fou el mètode que s'aplicà en l'elaboració dels comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici acabat el 31 de desembre de 2005.

En aquest context, i amb la finalitat d'homogeneïtzar la informació de l'exercici 2005 a efectes comparatius amb la de l'exercici 2006, s'han realitzat diverses modificacions, entre les quals destaquen les següents:

- Adequació del balanç i el compte de resultats consolidats de l'exercici 2005 al nou criteri d'integració de les entitats multigrup. Aquesta adequació ha suposat, entre altres efectes, reduir la xifra del capítol de l'actiu "Altres actius – Existències" en 103.802 milers d'euros i la xifra del capítol del passiu "Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits d'entitats de crèdit" en 87.320 milers d'euros.
- Reclassificació de 17.351 milers d'euros en concepte de quotes d'arrendament operatiu de vehicles automòbils ("rènting"), que suposa una disminució per aquest import de l'epígraf "Interessos i rendiments assimilats" i un increment pel mateix import a l'epígraf "Altres productes d'explotació".

1. 5. Contractes d'agència

Ni en el tancament de l'exercici 2006 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. 6. Participacions en el capital d'entitats de crèdit

A 31 de desembre de 2006, 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. 7. 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. 8. Coeficients mínims

1.8.1 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 2006 i 2005, els recursos propis computables del Grup excedien dels requerits per la citada normativa.

1.8.2 Coeficient de Reserves Mínimes

D'acord amb la circular monetària 1/1998, de 29 de setembre, amb efecte 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 2006 i 2005, així com al llarg dels exercicis 2006 i 2005, les entitats consolidades complien amb els mínims exigits per a aquest coeficient per la normativa espanyola aplicable.

1. 9. Fons de Garantia de Dipòsits

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

En l'exercici 2006, la despesa incorreguda per les contribucions realitzades a aquest organisme per la Caixa ascendí a 2.309 milers d'euros (2.150 milers d'euros en l'exercici 2005), aproximadament, que s'han registrat al capítol "Altres Càrregues d'Explotació" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt (vegeu Nota 48).

1. 10. 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.

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

En l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2006 s'han aplicat els 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 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 24)
- Els resultats consolidats de l'exercici es presenten al capítol "Resultat Atribuït a la Minoria" del compte de pèrdues i guanys consolidat (vegeu Nota 24).

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 2006 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.

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 s'han consolidat amb les de la Caixa per aplicació del "mètode de la participació", tal com aquest es defineix a la NIC 28 i prèvia autorització del Banc d'Espanya (vegeu Nota 1.4).

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 2006 de negocis conjunts, així com de noves participacions en el capital i de 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 el 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.

La següent entitat, de la qual es té menys del 20% dels seus drets de vot, es considera entitat associada 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 2006 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.

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 2006 i 2005:

Balanços de Situació (resumits) a 31 de desembre de 2006 i 2005

	Milers d'Euros	
	2006	2005
<u>ACTIU</u>		
Caixa i dipòsits en bancs centrals	216.649	171.613
Cartera de negociació	196.773	15.520
Actius financers disponibles per a la venda	2.976.722	2.958.326
Inversions creditícies	15.083.781	11.575.960
Derivats de cobertura	81.321	120.719
Actius no corrents en venda	3.864	2.820
Participacions	32.740	32.627
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	10.203	10.217
Actiu material	416.737	384.532
Actiu intangible	11.196	8.604
Actius fiscals	70.515	66.834
Periodificacions	1.307	1.693
Altres actius	58.703	24.060
TOTAL ACTIU	19.160.511	15.373.525
<u>PASSIU</u>		
Cartera de negociació	155.784	8.075
Passius financers a cost amortitzat	17.948.912	14.339.250
Derivats de cobertura	51.028	11.755
Provisions	25.130	23.491
Passius fiscals	60.107	94.163
Periodificacions	32.950	31.977
Altres passius	38.392	29.668
TOTAL PASSIU	18.312.303	14.538.379
<u>PATRIMONI NET</u>		
Ajustos per valoració	53.822	105.331
Fons propis	794.386	729.815
TOTAL PATRIMONI NET	848.208	835.146
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	19.160.511	15.373.525
<u>PRO-MEMÒRIA</u>		
Riscos contingents	625.016	512.190
Compromisos contingents	2.454.802	2.447.642

Comptes de Pèrdues i Guanys (resumits) corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2006 i 2005

		Milers d'Euros	
		2006	2005
	Interessos i rendiments assimilats	642.693	490.531
	Interessos i càrregues assimilades	399.088	271.748
	Rendiment d'instruments de capital	19.097	12.245
A)	MARGE D'INTERMEDIACIÓ	262.702	231.028
	Comissions percebudes	83.625	65.459
	Comissions pagades	6.501	7.454
	Resultats d'operacions financeres (net)	17.643	3.965
	Diferències de canvi (net)	1.129	788
B)	MARGE ORDINARI	358.598	293.786
	Altres productes d'explotació	12.239	11.742
	Despeses de personal	132.029	117.336
	Altres despeses generals d'administració	50.039	47.316
	Amortització	23.001	21.538
	Altres càrregues d'explotació	2.859	2.809
C)	MARGE D'EXPLOTACIÓ	162.909	116.529
	Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	55.256	51.965
	Dotacions a provisions (net)	3.749	(4.418)
	Altres guanys	3.322	5.729
	Altres pèrdues	749	942
D)	RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	106.477	73.769
	Impost sobre beneficis	30.406	17.616
E)	RESULTAT DE L'ACTIVITAT ORDINÀRIA	76.071	56.153
F)	RESULTAT DE L'EXERCICI	76.071	56.153

Estats de canvis en el patrimoni net (resumits) corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2006 i 2005

		Milers d'Euros	
		2006	2005
	INGRESSOS NETS RECONEGUTS DIRECTAMENT EN EL PATRIMONI NET	(51.509)	27.673
	RESULTAT DE L'EXERCICI	76.071	56.153
	INGRESSOS I DESPESES TOTALS DE L'EXERCICI	24.562	83.826

Estats de fluxos d'efectiu corresponents (resumits) als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2006 i 2005

		Milers d'Euros	
		2006	2005
	FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	(250.858)	(75.481)
	FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ	(2.089)	1.814
	FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	300.208	150.001
	EFFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI EN L'EFECTIU	(1.814)	-
	AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	45.447	76.334
	Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	551.393	468.749
	Efectiu o equivalents al final de l'exercici	596.840	545.083

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, amb caràcter general, 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, els riscos, els drets i els 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 es 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 aquesta 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"), 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 al 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 del tipus d'interès contractual de l'operació, atenent els canvis que 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:
 - o 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 a 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 aquells segregats d'instruments financers híbrids en aplicació d'allò que es disposa a la NIC 39.
 - o Es consideren **passius financers inclosos a la cartera de negociació** aquells que s'han emès amb la intenció de readquirir-los en un futur pròxim o que 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 aquells segregats d'instruments financers híbrids en aplicació del que es disposa a la NIC 39.
 - o 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, sense formar 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 al 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 es troben lligats també es valoren 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 a 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 "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 "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 als 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 al 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 allò que es disposa a la Nota 2.4. Les possibles pèrdues per deteriorament sofertes per aquests valors es registren d'acord amb allò que es disposa a la Nota 2.8.

Durant l'exercici 2006, 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 què 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 2.3.

- **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 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 el 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 dels possibles deterioraments del seu valor, calculat d'acord amb els criteris explicats a la Nota 2.8.

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 amb 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 2006, el Grup no ha mantingut valors en aquesta categoria.

- **Passius financers a 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 pel 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 mitjançant 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 diferent 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 instruments coberts i l'instrument o instruments de cobertura, a més de la naturalesa del risc que es pretén cobrir, així com els criteris o mètodes seguits pel Grup per valorar l'eficàcia de la cobertura al llarg de tota la 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.

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 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 del 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 a 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 per valoració - Cobertures dels 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 "Resultats d'operacions financeres (net)" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

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 pel 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 del patrimoni net "Ajustos per valoració – Cobertures dels fluxos d'efectiu" 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 al compte de pèrdues o guanys o es corregirà el cost d'adquisició de l'actiu o el 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 de 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	Contravalor en Milers d'Euros			
	2006		2005	
	Actius	Passius	Actius	Passius
Saldos en dòlars nord-americans:				
Caixa i dipòsits en bancs centrals	292	-	291	-
Entitats de crèdit	17.048	11.830	52.041	50.728
Altres sectors residents	2.211	29.345	2.522	16.663
Altres sectors no residents	-	6.888	-	4.604
Altres	88	2	398	136
	19.639	48.065	55.252	72.131
Saldos en monedes europees:				
Caixa i dipòsits en bancs centrals	525	-	485	-
Entitats de crèdit	14.969	-	2.264	(355)
Altres sectors residents	490	14.443	411	2.685
Altres sectors no residents	-	52	-	50
Altres	652	744	42	-
	16.636	15.239	3.202	2.380
Saldos en altres monedes:				
Caixa i dipòsits en bancs centrals	70	-	72	-
Entitats de crèdit	498	-	209	(1.634)
Altres sectors residents	-	335	29	2.127
Altres sectors no residents	-	94	-	7
Altres	6	1	1	-
	574	430	311	500
Total saldos denominats en moneda estrangera	36.849	63.734	58.765	75.011

2. 4. 2. Criteris de conversió dels saldos en moneda estrangera

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 es 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 (net)" 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 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 el seu origen en transaccions o serveis que es perllonguen 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 al 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 ajust al cost o 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 –y, 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, contempnen 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. 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 diners, 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 dona 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 què es mantinguin finançaments subordinats o algun altre tipus de millores creditícies que absorbeixen substancialment les pèrdues creditícies esperades per als actius titulitzats i altres casos anàlegs–, l'actiu financer transferit no es dona 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 al 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 com una opció de compra adquirida o de venda emesa que no estan profundament dins ni fora de diners, de les titulacions 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 que 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 portar 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 per 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 seguit 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 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 diferents del risc comercial habitual.

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, el sector d'activitat del deutor i l'àrea geogràfica de la seva activitat, el tipus de garantia, l'antiguitat dels imports vençuts, etc.
- Col·lectivament, el Grup estableix diferents classificacions de les operacions en atenció a la naturalesa dels obligats al pagament i de les condicions del país en què resideixen, 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 o 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, una vegada 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 hi ha 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 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, una vegada deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda al compte de pèrdues i guanys.

Els criteris seguits per al registre 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 que aquest no ho faci, 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-hi provisió, que es determina 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 es registra amb contrapartida a l'epígraf "Dotacions a provisions (net)" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

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 la finalització del contracte, es registra com un finançament prestat a tercers, per la qual cosa s'inclou al capítol "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 es carreguen, respectivament, al compte de pèrdues i guanys consolidat als epígrafs "Interessos i rendiments assimilats" i "Interessos i càrregues assimilades", respectivament, 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 consolidats 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 34.3 es facilita informació sobre els patrimonis de tercers gestionats pel Grup a 31 de desembre de 2006 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 34.3). 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 al 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 2006 i 2005, 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 2006 han ascendit a 5.402 milers d'euros (3.767 milers d'euros a l'exercici 2005), dels quals 5.351 milers d'euros es registren a l'epígraf "Despeses de personal" (3.732 milers d'euros a l'exercici 2005) i 51 milers d'euros a l'epígraf "Altres pèrdues" (35 milers d'euros a l'exercici 2005), dels comptes de pèrdues i guanys de cada exercici (vegeu Notes 46 i 50).

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 2006 com al 2005, 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 el 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", 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 supòsit, 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 als passius registrats derivats de diferències temporàries, dels crèdits per deduccions i bonificacions fiscals i de les possibles bases imposables negatives (vegeu la Nota 27).

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 temporalment imposable aquella que generarà en el futur l'obligació per al Grup de realitzar algun pagament a l'administració corresponent. Es considera una diferència temporalment 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 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.

L'efecte impositiu s'ha calculat mitjançant l'aplicació del tipus impositiu vigent a l'exercici en què s'originà la corresponent partida. En aquest sentit, la Llei 35/2006, de 28 de novembre, de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques, i la modificació parcial de les lleis de l'Impost sobre Societats, sobre la Renda de no Residents i sobre el Patrimoni, estableix entre altres aspectes la reducció durant dos anys del tipus de gravamen general de l'Impost sobre Societats, que fins al 31 de desembre de 2006 era del 35%, de manera que aquest tipus queda establert de la següent manera:

- Períodes impositius que comencin a partir de l'1 de gener de 2007: 32,5%.
- Períodes impositius que comencin a partir de l'1 de gener de 2008: 30%.

Per aquest motiu, durant l'exercici 2006 el Grup ha procedit a recalcular, tenint en compte l'exercici en què previsiblement es produirà la corresponent reversió, l'import dels impostos anticipats i diferits, així com dels crèdits impositius comptabilitzats al balanç de situació. Consegüentment, el Grup ha registrat un càrrec net a l'epígraf "Impost sobre beneficis" del compte de pèrdues i guanys adjunt per un import de 4.165 milers d'euros (vegeu Nota 27).

2. 15. Actius materials

2. 15. 1. Immobilització material d'ús propi

La immobilització 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 valorada 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 15, 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 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 – Actiu 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 al 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 d'actius (net) – 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 d'actius (net) – 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 en exercicis anteriors.

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 "Actiu material - 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 produeixen 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 diferents 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 (vegeu Nota 2.15.1).

2.15.4. Destinat a l'obra social

A l'epígraf "Actiu 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 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 actius (o reduint el dels passius) els valors raonables dels quals fossin superiors (inferiors) als valors nets comptables amb els que figuren als seus balanços de situació de les entitats adquirides.
2. Si són assignables a actius intangibles concrets, reconeixent-los explícitament al 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 adquiridora 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 cap 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'utilitza com a contrapartida l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) - 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 als 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 2006 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 (net) - Altres actius intangibles” del compte de pèrdues i guanys consolidat. Els criteris per al reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, si escau, 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 d'actius (net) – Resta d'actius”.

El valor als llibres de les existències es dóna 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 al 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 en 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.

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, els assegurats o els beneficiaris de l'assegurança i el de les primes que correspon restituir als prenedors o als 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 20).

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 14).

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 2006 i 2005 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 a 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 ocurrència; 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 34.1).

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 2006 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 cap efecte significatiu als comptes anuals dels exercicis en els quals acabin.

2. 20. Estats de canvi en el patrimoni net consolidat (estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats)

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 següents expressions:

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents, entenent per aquests equivalents les inversions a curt termini de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'explotació: activitats típiques de les entitats de crèdit, així com 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. 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 d'actius (net) – Actius no corrents en venda" del compte de pèrdues i guanys 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 d'actius (net) – Actius no corrents en venda" del compte de pèrdues i guanys 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 guanys consolidat, tant si el component del Grup s'ha donat de baixa de l'actiu, com si hi roman al tancament de l'exercici.

No s'han declarat operacions interrompudes durant l'exercici 2006.

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 adquirent.
- S'estima el valor raonable dels actius, els passius i els 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 per aquests valors.
- La diferència entre el valor raonable net dels actius, els passius i els 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 deduïnt 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 mitjançant 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 de l'exercici 2006 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	14.500
A Reserves	61.571
Benefici net de la Caixa de l'exercici 2006	76.071

Els resultats de les societats participades seran distribuïts en la forma en què acordin les seves respectives juntes d'accionistes.

4. Combinacions de negocis

El 2006 s'han incorporat al Grup les següents societats constituïdes o adquirides en aquest exercici, en les quals Caixa d'Estalvis del Penedès manté les següents participacions a 31 de desembre de 2006:

	Participacions		
	Directa	Indirecta	Total
Cingular 1 Inmobiliaria, S.L.	-	50%	50%
Proyecto Gelida, S.L.	-	50%	50%
Complementos Inmobiliarios de Parets, S.L.	-	50%	50%
Naur Area Metropolitana, S.L.	-	50%	50%
Nexus Catalunya Residencial, S.L.	-	50%	50%
Promoció Gracia-Cardener, S.L.	-	50%	50%
Proyecto Gran Vía 454, S.L.	-	50%	50%
Oua Gestió del Territori i Urbanisme, S.L.	-	50%	50%
Punt Llavanes, S.L.	-	50%	50%
Eixample Blau, S.L.	-	50%	50%
Promoció Passeig Nou Figueres, S.L.	-	50%	50%
Sol Edificat Ponent, S.L.	-	50%	50%

El 2005 s'incorporaren al Grup les següents societats constituïdes o adquirides en aquest exercici, en les quals Caixa d'Estalvis del Penedès manté les següents participacions a 31 de desembre de 2006:

	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 Immobiliària, 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%

Durant l'exercici 2006, la societat del Grup Penedescep, S. A. ha venut la participació del 50% que tenia en l'entitat Parc d'Activitats Empresariales Poble Nou, S. A. I, en l'exercici 2005, la que tenia a la 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 "Ajustos i eliminacions" incorpora eliminacions de fons propis, operacions intragrup, cobrament de dividends i altres ajustos de consolidació.

Balanç consolidat a 31 de desembre de 2006

	Total	Entitats de crèdit	Distribució		Ajustos i eliminacions
			Entitats d'assegurances	Altres entitats	
<u>ACTIU</u>					
Caixa i dipòsits en bancs centrals	216.656	216.650	-	6	-
Cartera de negociació	196.773	196.773	-	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	3.497.069	2.980.868	516.098	103	-
Inversions creditícies	15.082.435	15.069.249	297.250	42.198	(326.262)
Derivats de cobertura	81.822	81.321	501	-	-
Actius no corrents en venda	3.864	3.864	-	-	-
Participacions	60.430	144.859	3.086	7.884	(95.399)
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	13.292	10.204	3.088	-	-
Actius per reassegurances	12.451	-	12.451	-	-
Actiu material	465.625	462.783	140	2.702	-
Actiu intangible	11.666	11.248	350	68	-
Actius fiscals	73.888	71.159	629	2.100	-
Periodificacions	5.924	2.198	3.374	352	-
Altres actius	155.447	58.858	16	96.573	-
TOTAL ACTIU	19.877.342	19.310.034	836.983	151.986	(421.661)
<u>PASSIU</u>					
Cartera de negociació	155.784	155.784	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	17.802.641	17.984.625	12.181	132.097	(326.262)
Derivats de cobertura	51.028	51.028	-	-	-
Passius per contractes d'assegurances	731.517	-	731.517	-	-
Provisions	24.904	25.198	(609)	315	-
Passius fiscals	74.531	61.210	9.130	4.191	-
Periodificacions	33.023	32.973	50	-	-
Altres passius	38.392	38.392	-	-	-
Capital amb naturalesa de passiu financer	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIU	18.911.820	18.349.210	752.269	136.603	(326.262)
<u>PATRIMONI NET</u>					
Interessos minoritaris	3.225	1.062	-	-	2.163
Ajustos per valoració	57.363	54.827	2.536	-	-
Fons propis	904.934	904.935	82.178	15.383	(97.562)
TOTAL PATRIMONI NET	965.522	960.824	84.714	15.383	(95.399)
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	19.877.342	19.310.034	836.983	151.986	(421.661)
<u>PRO-MEMÒRIA</u>					
Riscos contingents	625.016	625.016	-	-	-
Compromisos contingents	2.454.802	2.454.802	-	-	-

Balanç consolidat a 31 de desembre de 2005

	Total	Entitats de crèdit	Distribució Entitats d'assegurances	Altres entitats	Ajustos i eliminacions
<u>ACTIU</u>					
Caixa i dipòsits en bancs centrals	171.616	171.613	-	3	-
Cartera de negociació	13.766	13.766	-	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	3.272.166	2.964.046	308.035	85	-
Inversions creditícies	11.818.141	11.521.603	579.876	43.596	(326.934)
Derivats de cobertura	131.720	120.719	11.001	-	-
Actius no corrents en venda	2.890	2.820	70	-	-
Participacions	44.875	121.773	2.865	7.688	(87.451)
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	12.362	10.281	2.081	-	-
Actius per reassurances	10.178	-	10.178	-	-
Actiu material	431.041	428.104	157	2.780	-
Actiu intangible	9.270	8.672	372	226	-
Actius fiscals	75.085	67.743	1.929	5.413	-
Periodificacions	19.551	1.707	17.670	174	-
Altres actius	112.776	21.449	40	91.287	-
TOTAL ACTIU	16.125.437	15.454.296	934.274	151.252	(414.385)
<u>PASSIU</u>					
Cartera de negociació	8.075	8.075	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	13.991.387	14.160.017	22.578	135.725	(326.933)
Derivats de cobertura	11.755	11.755	-	-	-
Passius per contractes d'assegurances	814.792	-	814.792	-	-
Provisions	33.412	23.500	9.912	-	-
Passius fiscals	105.934	94.783	8.920	2.231	-
Periodificacions	32.005	31.954	51	-	-
Altres passius	29.668	29.668	-	-	-
Capital amb naturalesa de passiu financer	167.000	167.000	-	-	-
TOTAL PASSIU	15.194.028	14.526.752	856.253	137.956	(326.933)
<u>PATRIMONI NET</u>					
Interessos minoritaris	2.872	2.872	-	2.074	(2.074)
Ajustos per valoració	107.644	105.331	2.313	-	-
Fons propis	820.893	819.341	75.708	11.222	(85.378)
TOTAL PATRIMONI NET	931.409	927.544	78.021	13.296	(87.451)
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	16.125.437	15.454.296	934.274	151.252	(414.385)
<u>PRO-MEMÒRIA</u>					
Riscos contingents	512.190	512.190	-	-	-
Compromisos contingents	2.447.642	2.447.642	-	-	-

Comptes de Pèrdues i Guanys Consolidats corresponent a l'exercici 2006

	Total	Entitats de crèdit	Distribució		Ajustos i eliminacions
			Entitats d'assegurances	Altres entitats	
Interessos i rendiments assimilats	621.879	640.559	-	-	(18.680)
Interessos i càrregues assimilades	379.783	398.398	-	-	(18.615)
Rendiment d'instruments de capital	4.010	3.972	-	-	38
a) Marge d'intermediació	246.106	246.133	-	-	(27)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	14.175	33.567	-	-	(19.392)
Comissions percebudes	86.025	85.896	-	-	129
Comissions pagades	6.771	6.777	-	-	(6)
Activitat d'assegurances	21.291	-	21.291	-	-
Resultats d'operacions financeres (net)	18.562	18.544	-	-	18
Diferències de canvi (net)	947	947	-	-	-
b) Marge ordinari	380.335	378.310	21.291	-	(19.266)
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	65.357	-	-	65.357	-
Costos de vendes	44.048	-	-	44.048	-
Altres productes d'explotació	30.959	30.961	-	26	(28)
Despeses de personal	137.349	135.000	-	2.331	18
Altres despeses generals d'administració	60.345	55.252	-	4.924	169
Amortització	33.396	33.275	-	121	-
Altres càrregues d'explotació	2.859	2.859	-	-	-
c) Marge d'explotació	198.654	182.885	21.291	13.959	(19.481)
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	55.598	55.583	-	(1)	16
Dotacions a provisions (net)	3.733	3.749	-	-	(16)
Ingressos financers d'activitats no financeres	1	-	-	1	-
Despeses financeres d'activitats no financeres	2.780	-	-	2.780	-
Altres guanys	6.104	6.007	-	-	97
Altres pèrdues	1.539	1.532	-	-	7
d) Resultat abans d'impostos	141.109	128.028	21.291	11.182	(19.392)
Impost sobre beneficis	41.546	30.668	6.987	3.891	-
e) Resultat de l'activitat ordinària	99.563	97.361	14.303	7.291	(19.392)
f) Resultat consolidat de l'exercici	99.563	97.361	14.303	7.291	(19.392)
Resultat atribuït a la minoria	2.286	84	-	-	2.202
g) Resultat atribuït al Grup	97.277	97.277	14.303	7.291	(21.594)

Comptes de Pèrdues i Guanys Consolidats corresponent a l'exercici 2005

	Total	Entitats de crèdit	Distribució		Ajustos i eliminacions
			Entitats d'assegurances	Altres entitats	
Interessos i rendiments assimilats	457.835	488.258	-	-	(30.423)
Interessos i càrregues assimilades	239.508	271.277	-	-	(31.769)
Rendiment d'instruments de capital	3.290	3.271	-	-	19
a) Marge d'intermediació	221.617	220.252	-	-	1.365
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	8.159	34.636	-	-	(26.477)
Comissions percebudes	63.427	62.621	-	8.392	(7.586)
Comissions pagades	8.478	2.654	-	226	5.598
Activitat d'assegurances	18.808	-	18.808	-	-
Resultats d'operacions financeres (net)	4.788	4.533	-	96	159
Diferències de canvi (net)	642	685	-	-	(43)
b) Marge ordinari	308.963	320.073	18.808	8.262	(38.180)
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	40.789	-	-	13.826	26.963
Costos de vendes	21.327	-	-	5.375	15.952
Altres productes d'explotació	26.735	29.052	-	2	(2.319)
Despeses de personal	121.243	119.513	-	1.728	2
Altres despeses generals d'administració	50.747	52.839	-	3.788	(5.880)
Amortització	31.114	31.000	-	100	14
Altres càrregues d'explotació	3.317	2.808	509	-	-
c) Marge d'explotació	148.739	142.965	18.299	11.099	(23.624)
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	55.085	52.212	-	9	2.864
Dotacions a provisions (net)	(7.803)	(4.418)	3.384	(3)	(6.766)
Ingressos financers d'activitats no financeres	41	-	-	41	-
Despeses financeres d'activitats no financeres	6.690	-	-	6.690	-
Altres guanys	8.981	8.185	-	1.983	(1.187)
Altres pèrdues	1.465	1.651	-	3	(189)
d) Resultat abans d'impostos	102.324	101.705	14.915	6.424	(20.720)
Impost sobre beneficis	26.816	26.197	6.269	2.734	(8.384)
e) Resultat de l'activitat ordinària	75.508	75.508	8.646	3.690	(12.336)
f) Resultat consolidat de l'exercici	75.508	75.508	8.646	3.690	(12.336)
Resultat atribuït a la minoria	1.553	1.553	-	1.373	(1.373)
g) Resultat atribuït al Grup	73.955	73.955	8.646	2.317	(10.963)

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

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

6. 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 2006, són les següents: Maria Eulàlia Bartrolí i Piquemal, 7 milers d'euros; Enric Castellnou Alberch, 3 milers d'euros; Magí Casulleras i Canela, 15 milers d'euros; Marina Climent Garcia, 3 milers d'euros; Josep Colomer i Ràfols, 26 milers d'euros; Josep Just Quer, 7 milers d'euros; Eloi Miralles i Figueres, 17 milers d'euros; Lourdes Mitjans Casenellas, 7 milers d'euros; Juan Pascual Ferran, 3 milers d'euros; Antoni Pugibet Romagosa, 1 miler d'euros; Enric Regull i Llorach, 17 milers d'euros; Pedro Ríos Romero, 3 milers d'euros; Angélica Rodríguez Herrera, 3 milers 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 Vallés, 3 milers d'euros.

6. 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, a la Caixa i a totes les seves societats participades, pel personal de l'alta direcció i els membres del Consell d'Administració en qualitat de directius, corresponent a l'exercici 2006, ascendeix a 3.372 milers d'euros, en concepte de retribucions a curt termini, i a 1.591 milers d'euros, en concepte de prestacions postocupació.

7. Caixa i dipòsits en bancs centrals

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Caixa	73.946	63.540
Dipòsits al Banc d'Espanya	142.456	107.904
Ajustos per valoració	254	172
	216.656	171.616

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en aquest epígraf a 31 de desembre de 2006 era del 2,94% (2,08% a 31 de desembre de 2005).

8. Cartera de negociació

8. 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 2006 i 2005, classificats per àrees geogràfiques on es troba localitzat el risc, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Per àrees geogràfiques:		
Espanya	156.728	10.751
Resta de països de la Unió Europea	40.045	3.015
	196.773	13.766
Per classes de contraparts:		
Administracions públiques	62.249	-
Entitats de crèdit	63.112	4.542
Altres sectors residents	48.145	9.006
Altres sectors no residents	23.267	218
	196.773	13.766
Per tipus d'instruments:		
Accions cotitzades	5.622	-
Obligacions i bons cotitzats	165.863	5.942
Derivats negociats a mercats no organitzats	25.213	7.824
Derivats negociats a mercats organitzats	75	-
	196.773	13.766

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 que s'hi inclouen, ja que no hi ha 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 2006 era del 3,89% (3,34% a 31 de desembre de 2005).

8. 2. Composició del saldo - saldos creditors

A continuació es presenta un desglossament dels passius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2006 i 2005, classificats per àrees geogràfiques on es troba localitzat el risc, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Per àrees geogràfiques:		
Espanya	155.784	8.075
	155.784	8.075
Per classes de contraparts:		
Entitats de crèdit	7.461	4.698
Altres sectors residents	148.323	3.377
	155.784	8.075
Per tipus d'instruments:		
Derivats negociats a mercats no organitzats	23.626	8.075
Derivats negociats a mercats organitzats	22	-
Posicions curtes de valors	132.136	-
	155.784	8.075

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en aquesta cartera a 31 de desembre de 2006 és del 3,30%.

8. 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 2006 i 2005:

	Milers d'Euros							
	2006				2005			
	Saldos deutors		Saldos creditors		Saldos deutors		Saldos creditors	
	Valor raonable	Nocional	Valor raonable	Nocional	Valor raonable	Nocional	Valor raonable	Nocional
Compravenda de divises no vençudes:								
Compres de divises contra euros	-	-	768	26.118	462	23.155	-	-
Vendes de divises contra euros	-	-	-	-	-	-	401	16.361
Futurs sobre valors i tipus d'interès:								
Comprats	-	61.180	-	-	-	75.501	-	-
Venuts	-	-	-	11.213	-	-	-	7.584
Opcions sobre tipus d'interès:								
Comprades	5.739	191.983	-	-	6.896	52.718	-	-
Emeses	-	-	3.849	775.044	-	-	6.706	48.129
Opcions sobre divises:								
Comprades	258	23.500	-	-	-	-	-	-
Emeses	-	-	295	48.500	-	-	-	-
Altres operacions sobre tipus d'interès:								
Permutes financeres sobre tipus d'interès	19.291	1.481.411	18.736	1.350.657	466	134.043	968	90.012
	25.288	1.758.074	23.648	2.211.532	7.824	285.417	8.075	162.086

L'import nocial 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.

9. 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 2006 i 2005, classificats per àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Per àrees geogràfiques:		
Espanya	3.135.390	3.172.486
Resta de països de la Unió Europea	360.328	104.064
	3.495.718	3.276.550
Pèrdues per deteriorament	(773)	(5.169)
Ajustos per valoració	2.124	785
	3.497.069	3.272.166
Per classes de contraparts:		
Entitats de crèdit	398.493	32.883
Administracions públiques residents	904.402	1.291.683
Administracions públiques no residents	307.363	90.496
Altres sectors residents	1.835.936	1.847.920
Altres sectors no residents	49.524	13.568
	3.495.718	3.276.550
Pèrdues per deteriorament	(773)	(5.169)
Ajustos per valoració	2.124	785
	3.497.069	3.272.166
Per tipus d'instruments:		
Valors representatius de deute:		
Deute Públic espanyol	904.402	1.291.683
Deute Públic estranger	307.363	90.496
Emesos per entitats financeres	398.493	32.883
Altres valors de renda fixa	1.653.164	1.660.485
Altres instruments de capital:		
Accions de societats espanyoles cotitzades	117.620	126.995
Accions de societats estrangeres cotitzades	39.457	13.568
Accions de societats espanyoles no cotitzades	6.438	2.312
Participacions en fons d'inversió	68.781	58.128
	3.495.718	3.276.550
Pèrdues per deteriorament	(773)	(5.169)
Ajustos per valoració	2.124	785
	3.497.069	3.272.166

A 31 de desembre de 2006 i 2005, el Grup manté constituïdes unes provisions per pèrdues per deteriorament corresponents a pèrdues inherents a la cobertura genèrica per import de 773 i 610 milers d'euros, respectivament. Addicionalment, a 31 de desembre de 2005 el Grup mantenia constituïdes unes provisions per pèrdues per deteriorament sobre instruments de capital per import de 4.559 milers d'euros, i el Grup ha alienat aquests actius durant l'exercici 2006. El benefici net obtingut per aquest concepte ha ascendit a 1.447 milers d'euros, i es troba registrat sota l'epígraf "Resultat d'operacions financeres (net) – Actius financers disponibles per a la venda".

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 que s'hi inclouen.

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en aquesta cartera a 31 de desembre de 2006 era del 3,61% (3,78% a 31 de desembre de 2005).

El detall de les participacions en fons d'inversió a 31 de desembre de 2006 i 31 de desembre de 2005 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Fonpenedès Diner	12.188	12.984
Fonpenedès RF Corporativa	4.625	4.600
Fonpenedès Euroborsa	15.235	13.105
Fonpenedès Borsa	13.951	10.636
Fonpenedès Variable Mixt	1.286	1.158
Ahorro Corporación Cataluña Mix	1.027	986
Fonpenedès Borsa Japó	4.995	4.241
Fonpenedès Borsa USA	4.988	5.067
Fonpenedès Tecnologia	1.488	1.495
Fonpenedès Dòlar	2.605	2.826
Fonpenedès Garantit Interès+Borsa VI	332	308
Fonpenedès Garantit Interès+Borsa VII	326	300
Fonpenedès Garantit Interès+Borsa VIII	328	295
Fonpenedès Inversió	183	127
Fonpenedès Garantit Interès+Borsa IX	321	-
Fonpenedès Garantit Interès+Borsa X	306	-
Interdin Global	3.048	-
Fonpenedès Borsa Emergent	349	-
Fonpenedès Monetari	300	-
Fonpenedès Dinàmic Var2	300	-
Fonpenedès Dinàmic Var4	300	-
Fonpenedès Dinàmic Var8	300	-
	68.781	58.128

10. Inversions creditícies

10. 1. Composició del saldo

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2006 i 2005, classificats per àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Per àrees geogràfiques:		
Espanya	15.205.658	11.920.389
Resta de països de la Unió Europea	133.381	103.871
Resta del món	21.461	17.148
	15.360.500	12.041.408
Pèrdues per deteriorament	(265.779)	(206.235)
Ajustos per valoració	(12.286)	(17.032)
	15.082.435	11.818.141
Per classes de contraparts:		
Entitats de crèdit	902.014	698.427
Administracions públiques residents	44.817	44.405
Altres sectors residents	14.184.423	11.124.512
Altres sectors no residents	75.738	69.851
Altres actius financers	153.508	104.213
	15.360.500	12.041.408
Pèrdues per deteriorament	(265.779)	(206.235)
Ajustos per valoració	(12.286)	(17.032)
	15.082.435	11.818.141
Per tipus d'instruments:		
Adquisicions temporals d'actius	812.957	458.057
Dipòsits i altres comptes en entitats de crèdit	300.033	303.086
Cartera comercial	314.536	245.995
Deutors amb garantia real	11.222.935	8.736.658
Arrendaments financers	227.216	190.989
Altres deutors a termini	1.955.753	1.675.401
Deutors a la vista i varis	280.238	221.692
Altres actius financers	153.508	104.213
Actius dubtosos	93.324	105.317
	15.360.500	12.041.408
Pèrdues per deteriorament	(265.779)	(206.235)
Ajustos per valoració	(12.286)	(17.032)
	15.082.435	11.818.141

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en aquesta cartera a 31 de desembre de 2006 era del 4,07% (3,84% a 31 de desembre de 2005).

El valor als llibres dels arrendaments financers a 31 de desembre de 2006 es desglossa en 218.790 milers d'euros de quotes a pagar per l'arrendatari i 8.426 milers d'euros de valor residual no garantit. A 31 de desembre de 2006, 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 (47.359) i 35.072 milers d'euros, respectivament, a 31 de desembre de 2006 ([37.033] i 19.647 milers d'euros, respectivament, a 31 de desembre de 2005).

10.2 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 2006 i de 2005, així com d'aquells que, sense ser 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 2006

	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	15.791	11.307	4.454	3.098	10.764	45.414
Operacions amb garantia real sobre vivendes acabades	-	-	-	-	22.089	22.089
Altres operacions amb garantia real	11.859	1.459	1.688	8.992	1.703	25.701
Amb garantia pignoratícia parcial	-	-	-	-	120	120
	27.650	12.766	6.142	12.090	34.676	93.324

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	Total
Operacions amb garantia real sobre vivendes acabades	17.436	1.212	649	1.817	975	22.089

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

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	Total
Operacions amb garantia real sobre vivendes acabades	14.164	769	11	-	777	15.721

Actius amb saldos vençuts no considerats com a deteriorats a 31 de desembre de 2006

	Milers d'Euros			
	Menys d'1 mes	Entre 1 i 2 mesos	Més de 2 i menys 3 mesos	Total
Entitats de crèdit	3	-	-	3
Administracions públiques	-	-	-	-
Altres sectors residents	33.033	4.334	1.742	39.109
Altres sectors no residents	49	16	13	78
	33.085	4.350	1.755	39.190

Actius amb saldos vençuts no considerats com a deteriorats a 31 de desembre de 2005

	Milers d'Euros			
	Menys d'1 mes	Entre 1 i 2 mesos	Més de 2 i menys 3 mesos	Total
Entitats de crèdit	-	-	-	-
Administracions públiques	49	-	-	49
Altres sectors residents	24.831	2.479	819	28.129
Altres sectors no residents	54	20	15	89
	24.934	2.499	834	28.267

10. 3. Cobertura del risc de crèdit

A continuació es presenta el moviment de l'exercici 2006 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:

Pèrdues per deteriorament estimades individualment

	Milers d'Euros					
	Saldo a 1 de gener de 2006	Dotació amb càrrec a resultats de l'exercici	Recuperació amb abonament al resultat de l'exercici	Utilització de fons	Altres moviments	Saldo a 31 de desembre de 2006
Fons específic	34.293	28.571	(20.025)	(4.445)	4.838	43.232
Fons de cobertura per pèrdues inherents	171.942	50.436	(52)	(3)	224	222.547
	206.235	79.007	(20.077)	(4.448)	5.062	265.779

Durant els exercicis 2006 i 2005 les recuperacions dels actius en suspens han ascendit a 4.021 i 3.330 milers d'euros, respectivament.

A 31 de desembre de 2006 i 2005 el Grup no té registrat cap deteriorament per actiu subestàndard.

11. Derivats de cobertura (deutors i creditors)

11.1 Cobertures de valor raonable

A continuació es presenta un desglossament, per tipus de productes, del valor raonable i del nocional d'aquells derivats designats com a instruments de cobertura en operacions de cobertura de valor raonable a 31 de desembre de 2006 i 2005:

	Milers d'Euros							
	2006				2005			
	Salos deutors		Salos creditors		Salos deutors		Salos creditors	
	Valor raonable	Nocional	Valor raonable	Nocional	Valor raonable	Nocional	Valor raonable	Nocional
Opcions sobre valors:								
Comprades	36.536	449.652	-	-	17.800	550.730	-	-
Emeses	-	-	-	452.583	-	-	-	502.164
Altres operacions sobre tipus de canvi:								
Permutes financeres sobre tipus de canvi	6	460	64	4.902	-	-	-	-
Altres operacions sobre tipus d'interès:								
Permutes financeres sobre tipus d'interès	45.280	1.678.961	50.964	2.526.333	113.920	2.023.034	11.755	1.093.768
	81.822	2.129.073	51.028	2.983.818	131.720	2.573.764	11.755	1.595.932

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

11.2 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 2006 i 2005 es corresponen amb operacions destinades a cobrir el risc dels actius titulitzats a tipus fix.

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

A 31 de desembre de 2006 i 2005, els saldos d'aquests capítols dels balanços de situació consolidats presentaven la següent composició:

	Milers d'Euros				
	Saldo a 31-12-05	Entrades	Vendes	Traspassos	Saldo a 31-12-06
Cost:					
Actius procedents d'adjudicacions	2.890	1.584	(1.345)	735	3.864
Total	2.890	1.584	(1.345)	735	3.864

El següent detall mostra el període mitjà a 31 de desembre de 2006, 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 les principals classes d'actius adjudicats:

	Mesos
Actius residencials	66
Actius industrials	25

13. Participacions

13. 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 2006 i 2005, junt amb diverses informacions rellevants sobre elles.

El moviment que hi ha hagut durant els exercicis 2006 i 2005 en aquest epígraf és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Valor teòric comptable:		
Saldo a l'inici de l'exercici	24.276	14.235
Compres	-	3.873
Efecte mètode de la participació	7.339	6.168
Saldo al tancament de l'exercici	31.615	24.276
Fons de comerç:		
Saldo a l'inici de l'exercici	2.525	1.850
Compres	-	675
Saldo al tancament de l'exercici	2.525	2.525
	34.140	26.801

Durant l'exercici 2005 la Caixa adquirí el 26,78% del capital de la societat Interdin, S. A. per un import de 4.548 milers d'euros.

A continuació es presenta el desglossament dels fons de comerç vinculats a entitats associades a 31 de desembre de 2006 i 2005, atenent les entitats que originen:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Entitats consolidades:		
Fàbrica Electrotécnica Josa, S.A.	1.850	1.850
Interdin, S.A.	675	675
	2.525	2.525

13. 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 2006 i 2005, junt amb diverses informacions de caràcter rellevant sobre elles.

El moviment que hi ha hagut durant els exercicis 2006 i 2005 en aquest epígraf és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Valor teòric comptable:		
Saldo a l'inici de l'exercici	18.074	11.162
Compres o constitucions	10.002	7.659
Vendes	(4.588)	(500)
Efecte mètode de la participació	2.204	(247)
Saldo al tancament de l'exercici	25.692	18.074
Fons de comerç:		
Saldo a l'inici de l'exercici	-	-
Compres	598	-
Saldo al tancament de l'exercici	598	-
	26.290	18.074

A la Nota 4 es detallen les societats adquirides i constituïdes durant els exercicis 2006 i 2005.

El fons de comerç vinculat a les participacions considerades negocis conjunts correspon a la societat Oua Gestió del Territori i Urbanisme, S. L. (vegeu Nota 4).

13. 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.

14. Actius per reassegurances

A 31 de desembre de 2006 i 2005, el desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats és el següent:

Participació de la Reassegurança en les Provisions Tècniques per a	Milers d'Euros	
	2006	2005
Primes no consumides	3.794	3.143
Assegurances de vida	1.984	1.602
Prestacions	6.673	5.433
	12.451	10.178

15. Actiu material

El moviment que hi ha hagut en aquest capítol del balanç de situació als exercicis 2005 i 2006 ha estat el següent:

	Milers d'Euros			
	D'ús propi	Inversions immobiliàries	Obra social	Total
Cost:				
Saldos a 1 de gener de 2005	559.674	8.382	25.968	594.024
Addicions	51.194	6.409	2.404	60.007
Baixes per alienacions o altres mitjans	(7.692)	-	-	(7.692)
Saldos a 31 de desembre de 2005	603.176	14.791	28.372	646.339
Addicions	52.500	2.716	4.260	59.476
Baixes per alienacions o altres mitjans	(5.267)	(164)	(154)	(5.585)
Traspassos	(222)	(557)	-	(779)
Saldos a 31 de desembre de 2006	650.187	16.786	32.478	699.451
Amortització acumulada:				
Saldos a 1 de gener de 2005	181.880	1.388	10.650	193.918
Dotacions amb càrrec a resultats	19.665	442	834	20.941
Baixes per alienacions o altres mitjans	(1.922)	321	-	(1.601)
Saldos a 31 de desembre de 2005	199.623	2.151	11.484	213.258
Dotacions amb càrrec a resultats	27.397	322	864	28.583
Baixes per alienacions o altres mitjans	(11.515)	(187)	(249)	(11.951)
Traspassos	-	(44)	-	(44)
Saldos a 31 de desembre de 2006	215.505	2.242	12.099	229.846
Pèrdues per deteriorament:				
A 31 de desembre de 2005	2.040	-	-	2.040
A 31 de desembre de 2006	3.976	4	-	3.980
Actiu material net:				
Saldos a 31 de desembre de 2005	401.513	12.640	16.888	431.041
Saldos a 31 de desembre de 2006	430.706	14.540	20.379	465.625

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.

15. 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 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'Euros			
	Cost	Amortització acumulada	Pèrdues per deteriorament	Saldo net
Equips informàtics i les seves instal·lacions	60.076	50.736	-	9.340
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	254.836	124.702	-	130.134
Edificis	268.877	24.185	2.040	242.652
Obres en curs	19.387	-	-	19.387
Saldos a 31 de desembre de 2005	603.176	199.623	2.040	401.513
Equips informàtics i les seves instal·lacions	63.831	53.672	-	10.159
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	264.226	136.321	-	127.905
Edificis	284.786	25.512	3.976	255.298
Obres en curs	37.344	-	-	37.344
Saldos a 31 de desembre de 2006	650.187	215.505	3.976	430.706

A 31 de desembre de 2006, actius materials d'ús propi per un import brut de 78.563 milers d'euros (66.655 milers d'euros a 31 de desembre de 2005), aproximadament, es trobaven totalment amortitzats.

15. 2. Inversions immobiliàries

Als exercicis 2006 i 2005, els ingressos derivats de rendes provinents de les inversions mobiliàries propietat del Grup ascendiren a 582 i 420 milers d'euros, respectivament i aproximadament, i les despeses d'explotació per tots els conceptes que s'hi relacionen ascendiren a 22 milers d'euros, aproximadament (75 milers d'euros, aproximadament, a l'exercici 2005).

L'increment d'inversions immobiliàries produït durant l'exercici 2006 es deu al traspàs de locals d'edificis d'ús propi i a obres en curs que es trobaven infrautilitzades i que s'han condicionat per a llogar-los.

15. 3. Valor raonable de l'actiu material

El valor raonable de la totalitat de la immobilització material a 31 de desembre de 2006 i 2005 no difereix significativament del registrat sota l'epígraf "Actiu material" del balanç de situació consolidat adjunt.

16. Actiu intangible

16. 1. Un altre actiu intangible

16. 1. 1. Composició del saldo i moviments significatius:

El desglossament del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació a 31 de desembre de 2006 i 2005 és el següent:

	Vida Útil Estimada	Milers d'Euros	
		2006	2005
Amb vida útil definida: Software	3-5 anys	23.476	15.454
Total brut		23.476	15.454
Menys: Amortització acumulada		(11.810)	(6.184)
Total net		11.666	9.270

El moviment (imports bruts) que hi ha hagut en aquest epígraf del balanç de situació al llarg dels exercicis 2006 i 2005 ha estat el següent:

	Milers d'Euros
Saldo a 1 de gener de 2005	8.120
Addicions	7.452
Baixes per alienacions o per altres mitjans	(12)
Altres moviments	(106)
Saldos a 31 de desembre de 2005	15.454
Addicions	9.634
Baixes per alienacions o per altres mitjans	(580)
Altres moviments	(1.032)
Saldos a 31 de desembre de 2006	23.476

16. 1. 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 2006 i 2005:

	Milers d'Euros
Saldo a 1 de gener de 2005	2.890
Addicions	3.225
Baixes per alienacions o per altres mitjans	(9)
Altres moviments	78
Saldo a 31 de desembre de 2005	6.184
Addicions	5.677
Baixes per alienacions o per altres mitjans	(51)
Saldo a 31 de desembre de 2006	11.810

A 31 de desembre de 2006, actius intangibles en ús per un import brut de 3.865 milers d'euros, aproximadament, es trobaven totalment amortitzats (1.227 milers d'euros a 31 de desembre de 2005).

17. Periodificacions deutes

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

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Periodificacions productes d'assegurances	3.376	17.669
Despeses pagades no meritades	2.154	1.737
Altres periodificacions	394	145
	5.924	19.551

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

18. Altres actius

18. 1. Existències

Les existències més significatives del Grup al tancament dels exercicis 2006 i 2005 es classificaven de la següent manera:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Promocions immobiliàries i terrenys	96.473	91.287
Total net	96.473	91.287

A 31 de desembre de 2006 i 2005, no existeixen existències propietat de les entitats consolidades lliurades en garantia del compliment de deutes i compromisos contrets amb tercers parts.

18. 2. Resta d'actius

El capítol "Altres actius" del balanç de situació presenta un saldo a 31 de desembre de 2006 i 2005 de 58.974 i 21.489 milers d'euros, respectivament, i correspon bàsicament a transferències i altres operacions en camí.

19. Passius financers a cost amortitzat

19. 1. Dipòsits de bancs centrals

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2006 i 2005 era la següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Dipòsit del Banc d'Espanya	1.277.486	1.335.553
Ajustos per valoració	3.692	2.484
	1.281.178	1.338.037

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en aquest epígraf a 31 de desembre de 2006 era del 2,90% (2,11% a 31 de desembre de 2005).

19. 2. Dipòsits d'entitats de crèdit

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2006 i 2005, atenent la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
A la vista:		
Comptes mutus	-	5.224
A termini o amb preavis:		
Comptes a termini	747.040	226.117
Cessió temporal d'actius	264.750	10.338
Altres comptes	46.771	72.907
	1.058.561	314.586
Ajustos per valoració	4.806	622
	1.063.367	315.208

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en aquest epígraf a 31 de desembre de 2006 era del 3,15% (2,25% a 31 de desembre de 2005).

19. 3. Dipòsits de la clientela

La composició del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2006 i 2005, atenent la situació geogràfica on tenen el seu origen els passius financers, la seva naturalesa i les contraparts de les operacions, s'indica a continuació:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Per situació geogràfica:		
Espanya	12.532.027	11.629.375
Resta de països de la Unió Europea	44.075	41.411
Resta del món	31.359	31.434
Ajustos per valoració	99.648	176.848
	12.707.109	11.879.068
Per naturalesa:		
Dipòsits a la vista	3.744.226	3.128.651
Dipòsits a termini	7.463.834	7.176.165
Cessions temporals d'actius	1.399.401	1.397.404
Ajustos per valoració	99.648	176.848
	12.707.109	11.879.068
Per contraparts:		
Administracions públiques	163.466	152.855
Altres sectors residents	12.368.561	11.476.520
Altres sectors no residents	75.434	72.845
Ajustos per valoració	99.648	176.848
	12.707.109	11.879.068

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en aquest epígraf a 31 de desembre de 2006 era del 2,41% (2,16% a 31 de desembre de 2005).

Dins de l'epígraf "Dipòsits a termini" s'inclouen a 31 de desembre de 2006 i 2005 les emissions de cèdules hipotecàries úniques destinades a la titulització, per un import global de 3.610.050 milers d'euros.

19. 4. Dèbits representats per valors negociables

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2006 i 2005 era la següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Pagarés	1.041.212	156.550
Bons i obligacions emeses	900.000	-
Ajustos per valoració	10.870	133
	1.952.082	156.683

En el mes de desembre de 2005 Caixa d'Estalvis del Penedès procedí a confeccionar un programa d'emissions de pagarés d'empresa, dels quals s'han subscrit a 31 de desembre de 2006 i 2005 uns imports d'1.041.212 i 156.550 milers d'euros, respectivament, amb un tipus d'interès nominal que oscil·la entre el 2,83% i el 4,05% (2,44% i 2,89% a 31 de desembre de 2005) i amb venciments al llarg de l'exercici 2007.

Dins del capítol “Bons i obligacions emeses” es registren els bons emesos pel fons de titulització “Caixa Penedès 1 TDA, Fons de Titulització d’Actius” en concepte de la titulització realitzada per Caixa d’Estalvis del Penedès amb data 18 d’octubre de 2006 (vegeu Nota 34.4).

La totalitat d’aquests instruments financers es troba denominada en euros.

19. 5. Passius subordinats

El detall del saldo d’aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2006 i 2005 és el següent:

Emissor	Milers d’Euros		Tipus d’interès		Venciment
	2006	2005	2006	2005	
Emissió Obligacions Subordinades – Octubre 1993	60.101	60.101	4,05%	2,75%	Perpetua Perpetua 22/12/2016
Emissió Obligacions Subordinades – Març 2005	150.000	150.000	3,30%	2,75%	
Emissió Obligacions Subordinades – Desembre 2006	175.000	-	4,05%	-	
Emissió Participacions Preferents – Març 2003	167.000	-			
Emissió Participacions Preferents – Juny 2006	125.000	-			
Interessos meritats i no vençuts	281	73			
Saldo a 31 de desembre de 2006	677.382	210.174			

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. Addicionalment, durant el mes de desembre de 2006, ha procedit al llançament d’una tercera emissió per un import nominal de 175.000 milers d’euros i venciment a 10 anys. Totes aquestes emissions d’obligacions subordinades es troben subscrites en la seva totalitat a 31 de desembre de 2006.

El saldo d’“Emissió Participacions Preferents – Març 2003” correspon als recursos obtinguts per l’emissió efectuada el mes de març de 2003 de les participacions preferents de la societat “Caixa Penedès Capital, S. A.” L’emissió consta de 167.000 participacions preferents de 1.000 euros nominals cadascuna, les quals compten amb la garantia irrevocable i solidària de la Caixa. El tipus d’interès a 31 de desembre de 2006 és del 3,25% (2,75% a 31 de desembre de 2005). L’abonament de cupons és trimestral. A 31 de desembre de 2005 aquests recursos es trobaven comptabilitzats a l’epígraf “Capital amb naturalesa de passiu financer”; això no obstant, durant l’exercici 2006 i d’acord amb la nova naturalesa jurídica de la societat, aquests recursos s’han registrat en aquest epígraf.

Finalment, el mes de juny de 2006, la societat “Caixa Penedès Capital II, S. A.” ha realitzat una altra emissió de participacions preferents, els recursos captats de la qual figuren registrats sota el capítol “Emissió Participacions Preferents – Juny 2006”. L’emissió consta de 2.500 participacions preferents de 50.000 euros nominals cadascuna, les quals compten amb la garantia irrevocable i solidària de la Caixa. El tipus d’interès a 31 de desembre de 2006 és del 4,93%. L’abonament de cupons és trimestral.

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

Els interessos meritats per aquests passius durant l’exercici 2006 han ascendit a 15.217 milers d’euros (9.444 milers d’euros durant l’exercici 2005) que es registren a l’epígraf “Interessos i càrregues assimilades – Altres” del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

20. Passius per contractes d'assegurances

A 31 de desembre de 2006 i 2005, el desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats era el següent:

Provisions Tècniques per a	Milers d'Euros	
	2006	2005
Primes no consumides i riscos en curs	10.775	9.547
Assegurances de vida:		
Primes no consumides i riscos en curs	7.739	8.120
Provisions matemàtiques	670.572	757.395
Prestacions	42.431	39.730
	731.517	814.792

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

A continuació es mostren els moviments a l'exercici 2006 i la finalitat de les provisions registrades en aquests epígrafs del balanç de situació consolidat a 31 de desembre dels exercicis 2006 i 2005:

	Milers d'Euros	
	Provisions per a garanties financeres prestades	Altres provisions per a riscos contingents
Saldos a 31 de desembre de 2005	6.507	10.178
Dotació amb càrrec a resultats	1.345	-
Reversió de provisions amb abonament a resultats	(819)	(10.178)
Ajustos per diferències de canvi	(14)	-
Saldos a 31 de desembre de 2006	7.019	-

El saldo d'"Altres provisions" a 31 de desembre de 2006 i 2005 correspon bàsicament a les provisions constituïdes pel Grup per a cobrir contingències del negoci. Les reversions de provisions produïdes durant l'exercici 2006 corresponen a la desaparició de les contingències que cobrien.

22. Periodificacions creditores

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Per garanties financeres	11.857	10.533
Despeses meritades no vençudes	19.110	19.642
Altres	2.056	1.830
	33.023	32.005

23. Altres passius - Resta

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Fons Obra Social (Nota 33)	35.908	27.853
Altres passius	2.484	1.815
	38.392	29.668

24. Interessos minoritaris

El detall, per societats consolidades, del saldo dels capítols "Interessos Minoritaris" del balanç consolidat a 31 de desembre de 2006 i 2005 i "Resultat Atribuït a la Minoria" del compte de resultats consolidat dels exercicis 2006 i 2005 es presenta a continuació:

Entitat	Milers d'Euros			
	2006		2005	
	Interessos Minoritaris	Resultat Atribuït a la Minoria	Interessos Minoritaris	Resultat atribuït a la Minoria
Star Renting, S.A.	835	84	755	180
Capital Penedès Mixt, S.A. S.I.C.A.V.	187	-	3	-
Inversió Activa Penedès 3, S.A., S.I.C.A.V.	3	-	3	-
Esquemes i Detalls, S.L.	1.456	1.452	782	666
Punt Urbà, S.A.	744	750	1.329	707
	3.225	2.286	2.872	1.553

25. Ajustos per valoració

25. 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 es produeix la venda dels actius en què s'originen o quan es produeix el deteriorament d'aquests actius.

25. 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, a la part d'aquestes variacions considerades com a "cobertura eficaç" (vegeu Nota 11).

26. Reserves

El detall del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Reserves generals	576.793	532.081
Reserves per regularització i actualització de balanços 7/1996	26.395	26.395
Reserves per regularització i actualització de balanços 4/2004	49.805	49.864
Altres reserves 4/2004	65.322	65.322
Reserves de la societat dominant	718.315	673.662
Reserves d'entitats integrades globalment o proporcionalment	73.366	58.526
Reserves d'entitats valorades pel mètode de la participació	15.976	14.750
Total Reserves	807.657	746.938

Els moviments que hi ha hagut en les reserves de la societat dominant al llarg dels exercicis 2006 i 2005 són els següents:

	Milers d'Euros
Saldos a 1 de gener de 2005	637.172
Distribució de l'excedent de 2004	36.490
Saldos a 31 de desembre de 2005	673.662
Distribució de l'excedent de 2005	44.653
Saldos a 31 de desembre de 2006	718.315

Adicionalment, durant l'exercici 2006 s'han produït traspassos per import de 59 milers d'euros del capítol "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 la immobilització material s'incrementà en el següent import que, alhora, fou aplicat en la forma que s'indica a continuació:

	Milers d'Euros
Regularitzacions i actualitzacions de la immobilització material	27.208
Menys – gravamen sobre el saldo del compte d'actualització	(813)
Saldo a 31 de desembre de 2006 i 2005	26.395

Les plusvàlues corresponents a les actualitzacions d'immobilització s'han anat 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 se'n meritin impostos, a eliminar els resultats comptables negatius que es puguin produir en el futur. Addicionalment, a partir de l'1 de gener de l'any 2007 es poden destinar a reserves de lliure disposició.

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.

26.1 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 2006 i 2005 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:

	Milers d'Euros (*)			
	2006		2005	
	Reserves acumulades	Ajustos per valoració	Reserves acumulades	Ajustos per valoració
CEP Vida de Seguros y Reaseguros, S.A.	30.975	939	24.552	1.361
CEP d'Assegurances Generals, S.A.	23.744	1.223	21.270	952
CEP Correduría de Seguros, S.A.	2.033	-	1.733	-
CEP Pensions, E.G.F.P., S.A.	912	-	735	-
CEP Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	1.450	-	1.121	-
Caixa Penedès Capital, S.A.	289	-	149	-
Star Renting, S.A.	1.051	-	1.352	-
Capital Penedès Mixt, S.A., S.I.C.A.V.	(1.429)	1.005	(2.150)	-
Inversió Activa Penedès 3, S.A., S.I.C.A.V.	259	-	236	-
Gestió Integral d'Assessor. i Tramitació de Serveis, S.A.	8.353	-	6.482	-
Altres societats	5.729	-	3.046	-
	73.366	3.167	58.526	2.313

(*) Els saldos negatius representen pèrdues acumulades

26.2 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 2006 i 2005, desglossat per a cada entitat valorada pel mètode de la participació als estats financers consolidats, s'indiquen seguidament:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	14.032	12.698
Fàbrica Electrotécnica Josa, S.A.	1.904	1.333
Infodesa, S.A.	1.006	717
Altres societats	(966)	2
	15.976	14.750

27. Situació fiscal

27. 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, per 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.; Serveis Agrupats de Contact Center, S. L.; Caixa Penedès Capital, S. A., i Caixa Penedès Capital II, S. A.

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.

27. 2. Exercicis subjectes a inspecció fiscal

A 31 de desembre de 2006, es trobaven subjectes a revisió per les autoritats fiscals els exercicis 2001 a 2004 en relació amb els principals impostos que són d'aplicació al Grup Fiscal Consolidat i els últims quatre exercicis en relació amb la resta de les entitats consolidades.

A 31 de desembre de 2006 i 2005, 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 2006 i 2005, les restants entitats consolidades no incloses al Grup de consolidació fiscal no tenien incoades Actes d'Inspecció.

A causa de les possibles diferents interpretacions que es poden donar a les normes fiscals, els resultats de les inspeccions que en l'actualitat o en el futur poguessin dur a terme les autoritats fiscals per als anys subjectes a verificació poden comportar passius fiscals l'import dels quals no és possible quantificar en l'actualitat d'una manera objectiva. Això no obstant, en 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.

27. 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 consolidat dels exercicis 2006 i 2005:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Despeses Impost sobre beneficis exercici	37.381	26.814
Ajust en la despesa d'impost sobre societats d'exercicis anteriors (vegeu Nota 2.14)	4.165	2
Total despesa impost sobre societats	41.546	26.816

A continuació es presenta una conciliació entre la despesa per Impost sobre Societats de l'exercici comptabilitzat als comptes de resultats consolidats dels exercicis 2006 i 2005 i el resultat consolidat abans d'impostos d'aquests exercicis multiplicat pel tipus impositiu vigent aplicable a Espanya:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Resultat consolidat abans d'impostos	141.109	102.324
Impost sobre beneficis al tipus impositiu del 35%	49.388	35.814
Efecte de les diferències permanents:		
Originades en el procés de consolidació	(5.759)	(1.601)
Deduccions i eliminacions de dividends	9.959	4.413
Dotació a l'obra social	(6.125)	(4.025)
Despeses no deduïbles	1.538	553
Altres efectes	197	20
Deduccions i bonificacions de la quota originades en:		
Doble imposició sobre dividends	(10.479)	(6.712)
Doble imposició internacional	(162)	(16)
Investigació i desenvolupament i innovació tecnològica	(464)	(760)
Contribucions a plans de pensions	(224)	(216)
Reinversió en beneficis extraordinaris	(325)	(363)
Formació professional	(138)	(79)
Altres deduccions	(25)	(214)
Despesa de l'exercici per l'impost sobre beneficis registrat amb contrapartida al compte de resultats	37.381	26.814

27. 4. Impostos repercutits en el patrimoni net

Independentment dels impostos sobre beneficis repercutits al compte de pèrdues i guanys consolidat, en els exercicis 2006 i 2005 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:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Plusvàlues no realitzades de títols de renda fixa disponibles per a la venda	3.782	26.977
Minusvàlues no realitzades per títols de renda fixa disponibles per a la venda	(11.572)	(469)
Plusvàlues no realitzades de títols de renda variable disponibles per a la venda	35.347	32.444
Minusvàlues no realitzades per títols de renda variable disponibles per a la venda	(1.246)	(1.017)
Plusvàlues no realitzades per cobertura de fluxos d'efectiu	108	27
	26.419	57.962

27. 5. Impostos diferits

A l'empara de la normativa fiscal vigent als diversos països en què es troben radicades les entitats consolidades, en els exercicis 2006 i 2005 han sorgit determinades diferències temporàries que s'han de tenir 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 2006 i 2005 són els següents:

Impostos diferits deutors originats en	Milers d'Euros	
	2006	2005
Impostos anticipats per diferències d'imputació temporal d'ingressos i despeses a efectes comptables i fiscals:		
Per pèrdues per deteriorament comptabilitzades sobre inversions creditícies	58.259	52.297
Dotacions per a fons de pensions	2.399	3.427
Altres fons	1.696	1.132
Comissions sobre préstecs	4.302	6.541
Per pèrdues per deteriorament comptabilitzades sobre actius financers	157	1.313
Altres	138	164
	66.951	64.874

Impostos diferits creditors originats en	Milers d'Euros	
	2006	2005
Impostos diferits per diferències d'imputació temporal d'ingressos i despeses a efectes comptables i fiscals:		
Per revalorització d'immobles	22.994	26.850
Llibertat d'amortització	2.428	3.031
Amortització accelerada	686	1.015
Reinversió de beneficis extraordinaris	711	744
Per guanys per valoració d'actius financers	951	6.040
Altres	58	2.248
Impostos diferits repercutits sobre el patrimoni net	26.419	57.962
	54.247	97.890

27.6. Provisions per a impostos

L'epígraf "Provisions – Provisions per a impostos" del balanç de situació adjunt presenta un saldo a 31 de desembre de 2006 i 2005 de 7.611 i 6.502 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.

28. 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 Caixa d'Estalvis del Penedès.

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.

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 2006 i a 31 de desembre de 2005, en un escenari de "condicions normals de mercat":

Situació a 31 de desembre de 2006

	Milers d'Euros						
	Fins a 1 Mes	Entre 1 i 3 Mesos	Entre 3 i 6 Mesos	Entre 6 i 12 Mesos	Més d'1 Any	Sense Vencim.	Total
Actiu:							
Inversions creditícies	126.018	794.457	462.973	930.017	11.462.255	283.744	14.059.464
Tresoreria activa	450.485	221.686	181.732	77.135	-	146.765	1.077.803
Mercat de capitals	43.718	71.602	77.882	323.948	2.202.035	731.534	3.450.719
Altres actius	-	-	-	-	-	572.525	572.525
	620.221	1.087.745	722.587	1.331.100	13.664.290	1.734.568	19.160.511
Passiu:							
Recursos aliens	852.874	1.170.235	1.853.181	1.491.846	6.701.015	2.924.643	14.993.794
Tresoreria passiva	748.614	1.023.721	51.631	13.689	375.561	34.313	2.247.529
Altres passius	-	-	-	-	-	393.598	393.598
Recursos propis	-	-	-	-	677.101	848.489	1.525.590
	1.601.488	2.193.956	1.904.812	1.505.535	7.753.677	4.201.043	19.160.511
Diferència actiu-passiu	(981.267)	(1.106.211)	(1.182.225)	(174.435)	5.910.613	(2.466.475)	-

Situació a 31 de desembre de 2005

	Milers d'Euros						
	Fins a 1 Mes	Entre 1 i 3 Mesos	Entre 3 i 6 Mesos	Entre 6 i 12 Mesos	Més d'1 Any	Sense Vencim.	Total
ACTIU:							
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 Actiu	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 Passiu	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)	-

29. Valor raonable

A continuació es detalla el valor raonable dels actius i dels passius financers de Caixa d'Estalvis del Penedès a 31 de desembre de 2006 els quals, d'acord amb els criteris explicats a la Nota 2, no es trobaven registrats al balanç de situació en aquella data pel seu valor raonable, atenent les carteres en què es trobaven classificats, junt amb els seus corresponents valors als llibres en aquella data:

	Milers d'euros	
	Valor als llibres	Valor raonable
Actius financers:		
Inversions creditícies	622.794	700.023
	622.794	700.023
Passius financers:		
Passius financers a cost amortitzat	2.532.085	2.521.831
	2.532.085	2.521.831

En relació amb la forma amb què s'ha estimat el valor raonable dels actius i els 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 en el mercat.
- El valor raonable dels passius financers amb tipus d'interès fix i amb terminis de venciment superiors 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 en el mercat.

30. Exposició al risc de crèdit

Per a un adequat control del risc de crèdit, la Caixa d'Estalvis del Penedès 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 ser considerats agreujants del risc, han de ser 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 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 una activitat més intensa per aconseguir-ne la regularització, de manera judicial o extrajudicial.

- Exposició al risc de crèdit:

A les Notes 8, 9 i 10 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 2006 i 2005 al qual pertanyen els clients es mostra al següent quadre:

	Milers d'Euros			
	2006		2005	
	Risc	Del qual: dubtosos	Risc	Del qual: dubtosos
Agricultura, ramaderia, caça, silvicultura i pesca	91.085	1.327	87.729	2.708
Indústria	409.849	10.159	388.970	7.693
Construcció	5.006.985	21.400	3.876.516	30.979
Serveis	855.129	18.280	777.896	31.579
Crèdits a particulars	7.851.666	39.580	5.996.946	30.281
Altres sense classificar	6.251	5	4.657	53
Crèdit a altres sectors residents	14.220.965	90.751	11.132.714	103.293

La composició del risc segons l'import total per client als exercicis 2006 i 2005 és la següent:

	Milers d'Euros			
	2006		2005	
	Risc	Del qual: dubtosos	Risc	Del qual: dubtosos
Menys de 25	439.609	9.934	434.530	7.527
Entre 25 i 50	573.497	5.737	581.865	4.539
Entre 50 i 125	2.231.543	14.523	2.171.532	13.293
Entre 125 i 250	2.999.690	17.722	2.460.440	13.554
Entre 250 i 500	1.705.294	12.311	1.199.173	11.739
Entre 500 i 1.000	945.685	7.504	656.424	4.096
Entre 1.000 i 3.000	1.213.241	12.579	992.341	10.946
Entre 3.000 i 6.000	876.074	2.853	593.927	1.339
Més de 6.000	3.356.268	8.906	2.153.265	37.230
Crèdit brut a la clientela	14.340.901	92.069	11.243.497	104.263

31. 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 Caixa d'Estalvis del Penedès 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 2006 i 2005, 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 2006

	Milers d'Euros						
	Fins a 1 Mes	Entre 1 i 3 Mesos	Entre 3 i 6 Mesos	Entre 6 i 12 Mesos	Més d'1 Any	No Sensibles	Total
Actiu:							
Inversions creditícies	786.131	2.456.823	3.376.745	6.284.938	871.083	283.744	14.059.464
Tresoreria activa	450.485	221.686	181.732	77.135	-	146.765	1.077.803
Mercat de capitals	84.985	207.535	89.492	313.948	2.023.225	731.534	3.450.719
Altres actius	-	-	-	-	-	572.525	572.525
	1.321.601	2.886.044	3.647.969	6.676.021	2.894.308	1.734.568	19.160.511
Passiu:							
Recursos aliens	2.058.199	2.233.463	1.769.676	1.595.979	4.411.834	2.924.643	14.993.794
Tresoreria passiva	792.985	1.257.774	51.631	13.689	97.137	34.313	2.247.529
Altres passius	-	-	-	-	-	393.598	393.598
Recursos propis	-	442.000	-	235.101	-	848.489	1.525.590
	2.851.184	3.933.237	1.821.307	1.844.769	4.508.971	4.201.043	19.160.511
Diferència actiu-passiu	(1.529.583)	(1.047.193)	1.826.662	4.831.252	(1.614.663)	(2.466.475)	-

Situació a 31 de desembre de 2005

	Milers d'Euros						
	Fins a 1 Mes	Entre 1 i 3 Mesos	Entre 3 i 6 Mesos	Entre 6 i 12 Mesos	Més d'1 Any	No Sensibles	Total
ACTIU:							
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 Actiu	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 Passiu	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)	-

32. Exposició a altres riscos de mercat

Risc de Mercat

Entenem per risc de mercat la possibilitat que variacions adverses en els preus dels actius i els 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.

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 què 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.

33. 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 2006 i 2005:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Actiu:		
Actiu material – relacionat amb l'obra social (Nota 15)		
Immables	5.144	5.315
Mobiliari i instal·lacions	15.235	11.573
	20.379	16.888
Passiu:		
Altres passius – fons de l'obra social (Nota 23)		
Dotació	28.972	23.783
Altres passius	6.936	4.070
	35.908	27.853

A continuació es presenta el moviment que hi ha hagut a la partida "Dotació" d'"Altres passius – Fons de l'Obra Social" del quadre anterior durant l'exercici 2006:

	Milers d'Euros
	2006
Saldo a 1 de gener	23.783
Aplicació del resultat de l'exercici anterior	11.500
Despeses de manteniment de l'exercici:	
Amortització de la immobilització de l'Obra Social (Nota 15)	(864)
Despeses corrents de l'exercici pressupostades	(5.581)
Altres moviments	134
Saldo a 31 de desembre	28.972

34. Altres informacions significatives

34. 1. Garanties financeres

S'entén 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 es troben obligats al pagament, en resposta als compromisos assumits per elles en el curs de la seva activitat habitual.

Seguidament es mostra el detall a 31 de desembre de 2006 i 2005, atenent el risc màxim assumit pel Grup en relació amb elles:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Avals financers	130.737	100.798
Avals tècnics	271.636	224.776
Altres obligacions	211.888	178.621
Crèdits documentaris irrevocables	10.755	7.995
	625.016	512.190

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 ser considerat com una necessitat futura real de finançament o liquiditat a concedir a tercers pel 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 2006 i 2005 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 del deteriorament d'actius financers valorats al seu cost amortitzat, s'han registrat a l'epígraf "Provisions – Provisions per a riscos i compromisos contingents" del balanç consolidat (vegeu Nota 21).

34. 2. Disponibles per tercers

A 31 de desembre de 2006 i 2005, 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:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Entitats de crèdit	75.000	75.000
Sector d'Administracions Públiques	40.432	53.163
Altres sectors residents	2.058.820	1.752.648
Altres sectors no residents	673	224
	2.174.925	1.881.035

34. 3. Recursos de tercers gestionats i comercialitzats pel Grup i depositaria de valors

El detall dels recursos fora de balanç gestionats pel Grup a 31 de desembre de 2006 i 2005 s'indica a continuació:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Fons d'Inversió	1.564.089	1.131.438
Fons de Pensions	307.479	264.782
Productes d'assegurances	753.417	829.341
	2.624.985	2.225.561
Dels quals: gestionats pel Grup	2.606.618	2.207.350

Igualment, a continuació es mostra un detall del valor raonable dels recursos de tercers dipositats al Grup a 31 de desembre de 2006 i 2005:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Valors de tercers dipositats	2.210.837	1.629.391
Deute anotat dipositat	1.026.817	1.268.525
	3.237.654	2.897.916

34. 4. Titulització d'actius

Durant l'exercici 2006, i en altres d'anteriors, Caixa Penedès ha realitzat diverses operacions de titulització d'actius mitjançant la cessió de préstecs i crèdits de la seva cartera a diversos fons de titulització. A continuació es mostra un detall del valor dels actius titulitzats en exercicis anteriors a l'1 de gener de 2004 que, de conformitat amb el que s'estableix a la Circular 4/2004, s'han donat de baixa del balanç de situació del Grup i que romanen vius a 31 de desembre de 2006 i 2005:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Préstecs hipotecaris	164.041	196.089
Préstecs personals	7.831	14.917
	171.872	211.006

El detall del saldo viu per fons de titulització a 31 de desembre de 2006 i 2005 d'actius transferits abans de l'1 de gener de 2004 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
TDA – 7	65.871	81.424
AyT.3, FTPYME – ICO I	312	518
AyT.6, FTPYME – ICO II	2.200	4.015
TDA.14 – MIXTO	95.720	112.002
AyT.9, FTPYME – ICO III	2.507	5.324
AyT.7, Promociones Inmobiliarias 1	2.450	2.664
AyT. FTGENCAT	2.812	5.059
	171.872	211.006

Amb data 18 d'octubre de 2006, Caixa d'Estalvis del Penedès ha realitzat una operació de titulització d'actius per import d'1.000.000 milers d'euros, mitjançant la constitució del fons "Caixa Penedès 1 TDA, Fons de Titulització d'Actius". En no haver-se transferit la totalitat del risc associat a aquests actius, es mantenen al balanç (vegeu Notes 2.7 i 19.4).

34. 5. Reclassificacions d'instruments financers

Durant els exercicis 2006 i 2005 el Grup no ha realitzat cap reclassificació entre carteres d'instruments financers.

34. 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 2006 i 2005 per Comunitats Autònomes és la següent:

	Nombre d'oficines	
	2006	2005
Catalunya	566	558
Aragó	21	18
Madrid	20	16
Comunitat Valenciana	15	10
	622	602

35. Interessos i rendiments assimilats

Seguidament es desglossa l'origen dels interessos i els rendiments assimilats més significatius meritats pel Grup en els exercicis 2006 i 2005:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Banc d'Espanya	3.861	2.418
Dipòsits en entitats de crèdit	7.666	78
Crèdits a la clientela	499.749	356.488
Valors representatius de deute	105.118	94.498
Actius dubtosos	5.640	4.343
Rectificació d'ingressos originats en cobertures comptables	(155)	10
	621.879	457.835

Igualment, a continuació es presenta un desglossament dels imports registrats al capítol "Interessos i rendiments assimilats" dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2006 i 2005, classificats atenent la cartera d'instruments financers que els han originat:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Banc d'Espanya	3.861	2.418
Cartera de negociació	2.786	261
Actius financers disponibles per a la venda	100.327	94.234
Inversió creditícia	515.060	360.912
Rectificació d'ingressos originats en cobertures comptables	(155)	10
	621.879	457.835

36. Interessos i càrregues assimilades

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Banc d'Espanya	37.090	20.424
Dipòsits d'entitats de crèdit	19.235	-
Dipòsits de la clientela	303.087	240.316
Dèbits representats per valors negociables	29.319	139
Passius subordinats	15.054	9.444
Rectificació de costos originats en cobertures comptables	(24.002)	(30.815)
	379.783	239.508

Igualment, a continuació es presenta un desglossament dels imports registrats al capítol "Interessos i càrregues assimilades" dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2006 i 2005, classificats atenent la cartera d'instruments financers que els han originat:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Passius financers a cost amortitzat	403.785	270.323
Rectificació de costos originats en cobertures comptables	(24.002)	(30.815)
	379.783	239.508

37. Rendiment d'instruments de capital

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2006 i 2005 per carteres, per naturalesa dels instruments financers i per tipus d'entitats que els han originat és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Instruments de capital classificats com a:		
Cartera de negociació	343	62
Actius financers disponibles per a la venda	3.610	2.977
Participacions	57	251
	4.010	3.290
Instruments de capital amb la naturalesa de:		
Accions cotitzades	3.253	2.918
Accions no cotitzades	757	372
	4.010	3.290
Per entitats:		
Altres entitats	4.010	3.290
	4.010	3.290

38. 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 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Entitats associades:		
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	796	1.630
Fábrica Electrotécnica Josa, S.A.	1.769	1.715
Interdin, S.A.	870	-
	3.435	3.345
Entitats multigrup:		
Infodesa, S.A.	443	253
Vivex, S.L.	458	(7)
Domus Castela, S.L.	342	(4)
Esquemes Els Jardins del Centre, S.L.	(182)	(115)
Fbex Villareal, S.L.	9.746	8
Arquitectura i Immobles, S.A.	394	184
Ecovic, S.L.	(318)	(355)
Inmoperafort, S.L.	241	(26)
Forcusa Ponent, S.L.	(134)	(1)
Ecomaeistrat Residencial, S.L.	(118)	(1)
Sociedad de Gestión e Inversión en Proyectos Inmobiliarios, S.L.	-	5.000
Altres	(132)	(122)
	10.740	4.814
	14.175	8.159

39. Comissions percebudes

A continuació es presenta l'import de l'ingrés per comissions meritades als exercicis 2006 i 2005 classificades atenent els principals conceptes pels quals s'han originat, així com els epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys consolidats d'aquests exercicis en què s'han comptabilitzat:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Interessos i rendiments assimilats:		
Comissions financeres incloses en el tipus d'interès efectiu	33.737	24.969
	33.737	24.969
Comissions percebudes:		
Comissions per riscos contingents	6.896	5.573
Comissions per compromisos contingents	2.863	2.416
Comissions per canvi de divises i bitllets estrangers	305	345
Comissions per serveis de cobraments i pagaments	33.607	30.953
Comissions per serveis d'inversió i activitats complementàries	19.890	15.193
Comissions de comercialització	15.400	5.474
Altres comissions	7.064	3.473
	86.025	63.427
Altres ingressos d'explotació:		
Comissions financeres compensadores de costos directes (Nota 45)	9.497	9.307
	129.259	97.703

40. Comissions pagades

A continuació es presenta l'import de la despesa per comissions meritades als exercicis 2006 i 2005 classificades atenent els principals conceptes pels quals s'han originat, així com els epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys consolidats d'aquests exercicis en què s'han comptabilitzat:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Interessos i despeses assimilats:		
Comissions cedides a intermediaris	284	229
Comissions pagades:		
Corretatges en operacions d'actiu i passiu	8	-
Comissions cedides a altres entitats i corresponsals	1.993	1.963
Comissions pagades per operacions amb valors	390	2.122
Altres comissions	4.380	4.393
	6.771	8.478
	7.055	8.707

41. 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 2006 i 2005:

	Milers d'Euros					
	2006			2005		
	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total
Primes netes:	140.027	43.619	183.646	218.688	38.326	257.014
Primes d'assegurances i reassegurances	143.924	52.126	196.050	221.836	45.481	267.317
Primes de reassegurances cedides	(3.897)	(8.507)	(12.404)	(3.148)	(7.155)	(10.303)
Prestacions pagades i altres despeses relacionades amb assegurances:	(264.281)	(47.136)	(311.417)	(246.938)	(41.235)	(288.173)
Assegurança directa	(266.434)	(49.895)	(316.329)	(248.323)	(43.798)	(292.121)
Reassegurança cedida	2.153	2.759	4.912	1.385	2.563	3.948
Altres ingressos	645	15.521	16.166	1.409	10.204	11.613
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances:	94.356	(3.917)	90.439	3.389	(1.640)	1.749
Primes no consumides	5.616	24	5.640	798	(586)	212
Provisions matemàtiques	88.594	-	88.594	3.334	-	3.334
Provisions per a prestacions	146	(3.941)	(3.795)	(743)	(1.054)	(1.797)
Ingressos financers	44.277	2.317	46.594	39.070	1.137	40.207
Despeses financeres	(4.741)	604	(4.137)	(3.229)	(373)	(3.602)
Total	10.283	11.008	21.291	12.389	6.419	18.808

42. Resultat d'operacions financeres

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats corresponents als exercicis 2006 i 2005, en funció de les carteres d'instruments financers que els originen, és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Cartera de negociació	7.471	(27)
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	165
Actius financers disponibles per a la venda	6.091	7.002
Inversions creditícies	(774)	-
Altres resultats d'operacions financeres	5.774	(2.352)
	18.562	4.788

Igualment, el desglossament d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats corresponents als exercicis 2006 i 2005, atenent la naturalesa dels instruments derivats que els originen, és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Valors representatius de deute	2.987	1.299
Altres instruments de capital	2.663	5.676
Derivats de cobertura i de negociació	13.195	(4.034)
Altres resultats d'operacions financeres	(283)	1.847
	18.562	4.788

43. Diferències de canvi

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2006 i 2005 és el següent:

Resultats Nets en la:	Milers d'Euros	
	2006	2005
Conversió a la moneda funcional de les partides monetàries en moneda estrangera (Nota 2.4)	947	642

Aquests imports corresponen, principalment, a l'operativa a comptat i a termini de divises.

44. 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 2006 i 2005, classificats atenent la naturalesa de les línies d'activitat a les quals es trobaven lligats:

Línia d'Activitat	Milers d'Euros			
	2006		2005	
	Vendes/Ingressos per prestació de serveis no financers	Cost de Vendes	Vendes/Ingressos per prestació de serveis no financers	Cost de Vendes
Immobiliària	46.477	35.502	23.851	17.583
Altres activitats	18.880	8.546	16.938	3.744
	65.357	44.048	40.789	21.327

45. Altres productes d'explotació

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Ingressos de les inversions immobiliàries	582	420
Ingressos d'altres arrendaments operatius	15.798	17.351
Comissions financeres compensadores de costos directes (Nota 39)	9.497	9.307
Altres conceptes	5.082	(343)
	30.959	26.735

46. Despeses de personal

La composició del capítol "Despeses de personal" dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Sous i salaris	103.363	91.267
Seguretat Social	22.702	20.366
Aportacions a fons de pensions externs (Nota 2.13)	5.351	3.732
Indemnitzacions per acomiadaments	882	961
Despeses de formació	1.007	820
Altres despeses de personal	4.044	4.097
	137.349	121.243

El nombre mitjà d'empleats del Grup, distribuït per categories professionals, a 31 de desembre de 2006 i 2005 és el següent:

	Nombre de Persones	
	2006	2005
Direcció General	2	2
Directors	12	12
Caps	828	826
Administratius	2.050	1.845
Subalterns i oficis diversos	21	23
	2.913	2.708

47. Altres despeses generals d'administració

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Immobles i instal·lacions	13.977	12.833
Informàtica	4.589	5.512
Comunicacions	7.177	6.685
Publicitat i propaganda	8.146	7.232
Despeses judicials i lletrats	255	520
Informes tècnics	868	920
Vigilància i trasllat de fons	2.506	2.332
Primes d'assegurances	726	994
Òrgans de govern	290	265
Representació i desplaçament	2.796	2.325
Quotes d'associacions	1.117	1.061
Serveis administratius subcontractats	4.140	3.377
Contribucions i impostos	4.430	4.063
Altres despeses d'administració	9.328	2.628
	60.345	50.747

47. 1. Una altra informació

Dins de l'epígraf "Informes tècnics", a l'exercici 2006 s'inclouen 226 milers d'euros corresponents als honoraris i les despeses en concepte d'auditoria dels comptes anuals individuals i consolidats de les societats del Grup consolidades globalment. D'ells, 130 milers d'euros corresponen a honoraris de Deloitte, S. L., i la resta, d'altres auditors.

48. Altres càrregues d'explotació

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2006	2005
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (Nota 1.9)	2.309	2.150
Despeses de les inversions immobiliàries	22	75
Altres conceptes	528	1.092
	2.859	3.317

49. Ingressos i despeses financers d'activitats no financeres

Aquests capítols dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2006 i 2005 recullen, respectivament, els ingressos i les despeses financers meritats per les entitats no financeres consolidades en el Grup. El seu desglossament en aquests exercicis, atenent la naturalesa de les partides que conformen els saldos, és el següent:

Línia d'Activitat	Milers d'Euros			
	2006		2005	
	Ingressos	Despeses	Ingressos	Despeses
Immobiliària	1	2.780	41	6.690

50. Altres guanys i altres pèrdues

El desglossament del saldo d'aquests capítols dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'Euros			
	2006		2005	
	Guany	Pèrdua	Guany	Pèrdua
Per venda d'actiu material	2.442	686	5.240	433
Per venda de participacions	1.580	-	1.305	-
Altres conceptes:				
Indemnitzacions d'entitats asseguradores	320	-	239	-
Aportacions extraordinàries a plans de pensions	-	51	-	35
Resta	1.762	802	2.197	997
	6.104	1.539	8.981	1.465

51. Parts vinculades

Seguidament es detallen els saldos registrats al balanç de situació a 31 de desembre de 2006 i al compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2006 que s'originen en operacions amb parts vinculades. Amb empreses del Grup, associades i negocis conjunts: 465.627 milers d'euros en préstecs i crèdits; 867.281 milers d'euros en dipòsits; 7.144 milers d'euros en ingressos per interessos; 123 milers d'euros en ingressos per comissions; 26.787 milers d'euros en despeses per interessos; 51.064 milers d'euros en passius contingents. Amb administradors, personal clau de la direcció i altres parts vinculades: 6.082 milers d'euros en préstecs i crèdits; 1.016 milers d'euros en altres actius; 12.499 milers d'euros en dipòsits; 304 milers d'euros en dipòsits representats per valors negociables; 1.125 milers d'euros en altres passius; 236 milers d'euros en ingressos per interessos; 158 milers d'euros en despeses per interessos; 9 milers d'euros en compromisos postocupació de prestació definida.

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 102 milers d'euros en l'exercici 2006.

52. Servei d'atenció al client

El Consell d'Administració de la Caixa, en la seva reunió celebrada el 29 de juliol de 2004, aprovà la creació de l'Àrea de Servei d'Atenció al Client. En 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 d'aquest 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 303/2005, 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 2006, el Grup ha rebut 1.071 reclamacions de clients, de les quals 1.047 han estat admeses a tràmit i 24 no, aquestes últimes per motius contemplats al Reglament per a la Defensa dels Clients. L'import satisfet en concepte d'indemnitzacions ha estat de 32 milers d'euros.

ANNEX I

DETALLE D'ENTITATS DEPENDENTS INTEGRATES AL GRUP CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès A 31 DE DESEMBRE DE 2006

Entitat	Domicili	Activitat	Import de la participació	% Participació			Interessos minoritaris gestionats pel Grup		Resultat aportat al Grup
				Directa	Indirecta	Total	Nombre acciones	Valor nominal	
CEP d'Assegurances Generals, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Asseguradora de riscos no vida	9.015	99,99%	0,01%	100,00%	-	-	6.717
CEP-Vida de Seguros y Reaseguros, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Asseguradora de riscos vida	9.015	99,99%	0,01%	100,00%	-	-	6.294
CEP Correduría de Seguros, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Corredoria d'assegurances i reassegurances	60	99,00%	1,00%	100,00%	-	-	484
CEP Pensions E.G.F.P., S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestora de fons de pensions	2.500	99,95%	0,05%	100,00%	-	-	340
CEP Gestora S.G.I.I.C., S.A.	Carrer de Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestora d'institucions d'inversió col·lectiva	2.555	99,67%	0,33%	100,00%	-	-	538
Gestió Integral d'Assessor. i Tramitació de Serveis, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestió i tramitació de documents	60	99,90%	0,10%	100,00%	-	-	2.488
Star Renting, S.A.	Carrer de Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Arrendament de vehicles	36	60,00%	-	60,00%	4.000	24	199
Promodiscep, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Comercialització d'articles de consum	60	99,00%	1,00%	100,00%	-	-	130
Penedescep, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	60	99,00%	1,00%	100,00%	-	-	891
Esquemes i Detalls, S.L.	Carrer de Sant Esteve 29, Sant Cugat del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	373	-	51,00%	51,00%	4.900	294	2.964
Punt Urbà, S.A.	Carrer del General Prim 3, Gè, Comellà de Llobregat	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	307	-	51,00%	51,00%	4.900	294	1.531
Serincep, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Prestació de serveis d'informàtica	60	99,00%	1,00%	100,00%	-	-	78
Capital Penedès Mixt, S.A. S.I.C.A.V.	Carrer de Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestió de cartera de valors	6.484	99,97%	0,02%	99,99%	1	-	884
Caixa Penedès Capital, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Societat d'inversió	10	100,00%	-	100,00%	-	-	39
Caixa Penedès Capital II, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Societat d'inversió	10	100,00%	-	100,00%	-	-	21
Inversió Activa Penedès 3, S.A., S.I.C.A.V.	Carrer de Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestió de cartera de valors	2.501	99,92%	0,04%	99,96%	1	-	42
Serveis Agrupats Contac Center, S.L.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Prestació de serveis d'atenció telefònica	36	50,00%	50,00%	100,00%	-	-	14

ANNEX I bis

DETALLE D'ENTITATS DEPENDENTS INTEGRATES AL GRUP CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès A 31 DE DESEMBRE DE 2005

Entitat	Domicili	Activitat	Import de la participació	% Participació			Interessos minoritaris gestionats pel Grup		Resultat aportat al Grup
				Directa	Indirecta	Total	Nombre acciones	Valor nominal	
CEP d'Assegurances Generals, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Asseguradora de riscos no vida	9.015	99,99%	0,01%	100,00%	-	-	3.697
CEP-Vida de Seguros y Reaseguros, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Asseguradora de riscos vida	9.015	99,99%	0,01%	100,00%	-	-	7.577
CEP Correduría de Seguros, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Corredoria d'assegurances i reassegurances	60	99,00%	1,00%	100,00%	-	-	499
CEP Pensions E.G.F.P., S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestora de fons de pensions	2.500	99,95%	0,05%	100,00%	-	-	254
CEP Gestora S.G.I.I.C., S.A.	Carrer de Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestora d'institucions d'inversió col·lectiva	2.555	99,67%	0,33%	100,00%	-	-	453
Gestió Integral d'Assessor. i Tramitació de Serveis, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestió i tramitació de documents	60	99,90%	0,10%	100,00%	-	-	2.569
Star Renting, S.A.	Carrer de Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Arrendament de vehicles	36	60,00%	-	60,00%	4.000	24	408
Promodiscep, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Comercialització d'articles de consum	60	99,00%	1,00%	100,00%	-	-	123
Penedescep, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	60	99,00%	1,00%	100,00%	-	-	5.890
Esquemes i Detalls, S.L.	Carrer de Sant Esteve 29, Sant Cugat del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	373	-	51,00%	51,00%	4.900	294	1.360
Punt Urbà, S.A.	Carrer del General Prim 3, 6è, Comellà de Llobregat	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	307	-	51,00%	51,00%	4.900	294	1.443
Serincep, S.A.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Prestació de serveis d'informàtica	60	99,00%	1,00%	100,00%	-	-	59
Capital Penedès Mixt, S.A. S.I.C.A.V.	Carrer de Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestió de cartera de valors	6.484	99,97%	0,02%	99,99%	1	-	537
Caixa Penedès Participacions Preferents Limited	George Town, Illes Caiman	Societat d'inversió	10	100,00%	-	100,00%	-	-	139
Inversió Activa Penedès 3, S.A., S.I.C.A.V.	Carrer de Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestió de cartera de valors	2.501	99,92%	0,04%	99,96%	1	-	23
Serveis Agrupats Contac Center, S.L.	Rambla de Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Prestació de serveis d'atenció telefònica	36	50,00%	50,00%	100,00%	-	-	-

ANNEX II

DETALL D'ENTITATS CONSIDERADES NEGOCIS CONJUNTS DEL GRUP CAIXA D'ESTALVIS DEL PENEDÈS A 31 DE DESEMBRE DE 2006

Entitat	Domicili	Activitat	Import de la participació	% Participació			Resultat aportat al Grup
				Directa	Indirecta	Total	
Infodesa, S.A.	Parque empresarial San Fernando, ed.II, S.Fdo.de Henares - Madrid	Prestació de serveis d'informàtica	301	25,00%	-	25,00%	443
Residencial Viladés, S.A.	Ronda Europa 60, 1º, Vilanova i la Geltrú	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.200	-	33,33%	33,33%	(1)
Nova Sarrià, S.L.	Avenida Diagonal 539-541, 2º, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	-
Vivex, S.L.	Avenida Tarragona 18, Vilafranca del Penedès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	458
Domus Castela, S.L.	Calle Sant Jaume 11, Castellar del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.250	-	50,00%	50,00%	342
Esquemes Els Jardins del Centre, S.L.	Calle Sant Esteve 29, Sant Cugat del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	(182)
Fbex Villareal, S.L.	Calle Rosselló 171, Bajos, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	750	-	50,00%	50,00%	9.746
Llinars Residencial, S.A.	Calle Casernes 41, Bajos, Vilanova i la Geltrú	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	-
Arquitectura e Inmobles, S.A.	Calle Casernes 41, Bajos, Vilanova i la Geltrú	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	394
Ecovic, S.L.	Calle Ganduxer 115, 4º 1ª, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.500	-	50,00%	50,00%	(318)
Maheco y Asociados Grupo Inmobiliario, S.L.	Calle Torrente 20, Cerdanyola del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.018	-	50,00%	50,00%	1
Berga Centre, S.L.	Plaza Viladomat 23, Berga	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	541	-	50,00%	50,00%	(36)
Inmoperafort, S.L.	Calle La Palma 12, Vilafranca del Penedès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	241
Forcusa Ponent, S.L.	Calle Méndez Alvaro 8, Madrid	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	(134)
Segona Corona Inmobiliaria, S.L.	Calle Sant Joan Baptista La Salle 4-6, Manresa	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.500	-	50,00%	50,00%	(1)
Gestinfisa El Bercial, S.L.	Calle Escaño 24, Getafe – Madrid	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	600	-	50,00%	50,00%	(3)
Arte Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Moll de Barcelona, Edificio WTCB, 7º, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.000	-	50,00%	50,00%	-
Quimanna Hortal, S.L.	Calle Doctor Barraquer 3, Sant Sadurní d'Anoia	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	(55)
Esquemes Via Verda, S.L.	Calle Sant Esteve 29, Sant Cugat del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	(25)
Ecomaestrat Residencial, S.L.	Calle Ganduxer 115, 4º 1ª, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.000	-	50,00%	50,00%	(118)

ANNEX II (Continuació)

DETALL D'ENTITATS CONSIDERADES NEGOCIS CONJUNTS DEL GRUP CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès A 31 DE DESEMBRE DE 2006

Entitat	Domicili	Activitat	Import de la participació	% Participació			Resultat aportat al Grup
				Directa	Indirecta	Total	
Cingular 1 Inmobiliaria, S.L.	Calle San Pedro 4, 3º, Sabadell	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	900	-	50,00%	50,00%	(16)
Proyecto Gelida, S.L.	Avenida Diagonal 514, 1º-5ª, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	700	-	50,00%	50,00%	(4)
Complementos Inmobiliarios de Parets, S.L.	Calle Maestro Nicolau 8, 1º-1ª, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	600	-	50,00%	50,00%	(1)
Naur Area Metropolitana, S.L.	Paseo de la Constitución 6, 1º, Zaragoza	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.200	-	50,00%	50,00%	(2)
Nexus Catalunya Residencial, S.L.	Paseo de Gracia 18, 2º-1ª, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	-
Promoció Gracia-Cardener, S.L.	Avenida dels Vents 9-13, 3º-B, Badalona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.500	-	50,00%	50,00%	-
Proyecto Gran Vía 454, S.L.	Avenida Diagonal 514, 1º-5ª, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.200	-	50,00%	50,00%	(1)
Oua Gestió del Territori i Urbanisme, S.L.	Avenida Diagonal 482, Ppal., Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	650	-	50,00%	50,00%	9
Punt Llavanes, S.L.	Calle General Prim 3, 6º, Comellà de Llobregat	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	850	-	50,00%	50,00%	-
Eixample Blau, S.L.	Calle Casernes 41, Bajos, Vilanova i la Geltrú	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.000	-	50,00%	50,00%	-
Promoció Passeig Nou Figueres, S.L.	Calle Pere i Pons 9-11, 13º, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	-
Sol Edificat Ponent, S.L.	Rambla d'Egara 138, 3º-1ª, Terrassa	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.000	-	50,00%	50,00%	-

ANNEX II bis

DETALL D'ENTITATS CONSIDERADES NEGOCIS CONJUNTS DEL GRUP CAIXA D'ESTALVIS DEL PENEDÈS A 31 DE DESEMBRE DE 2005

Entidad	Domicilio	Actividad	Importe de la participación	% Participación			Resultado aportado al Grupo
				Directa	Indirecta	Total	
Infodesa, S.A.	Parque empresarial San Fernando, ed.II, S.Fdo.de Henares - Madrid	Prestació de serveis d'informàtic	301	25,00%	-	25,00%	253
Residencial Viladés, S.A.	Ronda Europa 60, 1º, Vilanova i la Geltrú	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.200	-	33,33%	33,33%	(5)
Parc d'Activitats Empresariales Poble Nou, S.A.	Paseo de Gracia 2, 2º-B, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	4.588	-	50,00%	50,00%	(113)
Nova Sarrià, S.L.	Avenida Diagonal 539-541, 2º, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	-
Vivex, S.L.	Avenida Tarragona 18, Vilafranca del Penedès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	(7)
Domus Castela, S.L.	Calle Sant Jaume 11, Castellar del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.250	-	50,00%	50,00%	(4)
Esquemes Els Jardins del Centre, S.L.	Calle Sant Esteve 29, Sant Cugat del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	(115)
Fbex Villareal, S.L.	Calle Rosselló 171, Bajos, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	750	-	50,00%	50,00%	8
Llinars Residencial, S.A.	Calle Casernes 41, Bajos, Vilanova i la Geltrú	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	-
Arquitectura e Inmobles, S.A.	Calle Casernes 41, Bajos, Vilanova i la Geltrú	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	184
Ecovic, S.L.	Calle Ganduxer 115, 4º 1ª, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.500	-	50,00%	50,00%	(355)
Maheco y Asociados Grupo Inmobiliario, S.L.	Calle Torrente 20, Cerdanyola del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.018	-	50,00%	50,00%	-
Berga Centre, S.L.	Plaza Viladomat 23, Berga	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	541	-	50,00%	50,00%	(2)
Inmoperafort, S.L.	Calle La Palma 12, Vilafranca del Penedès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	(26)
Forcusa Ponent, S.L.	Calle Méndez Alvaro 8, Madrid	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	(1)
Segona Corona Inmobiliaria, S.L.	Calle Sant Joan Baptista La Salle 4-6, Manresa	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.500	-	50,00%	50,00%	(1)
Gestinfisa El Bercial, S.L.	Calle Escaño 24, Getafe – Madrid	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	600	-	50,00%	50,00%	-
Arte Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Moll de Barcelona, Edificio WTCB, 7º, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.000	-	50,00%	50,00%	(1)
Quimanna Hortal, S.L.	Calle Doctor Barraquer 3, Sant Sadurní d'Anoia	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	(1)
Esquemes Via Verda, S.L.	Calle Sant Esteve 29, Sant Cugat del Vallès	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	500	-	50,00%	50,00%	-
Ecomaeistrat Residencial, S.L.	Calle Ganduxer 115, 4º 1ª, Barcelona	Operacions pròpies de caràcter immobiliari	1.000	-	50,00%	50,00%	(1)

ANNEX III

DETALL D'ENTITATS ASSOCIADES DEL GRUP CAIXA D'ESTALVIS DEL PENEDÈS A 31 DE DESEMBRE DE 2006

Entitat	Domicili	Activitat	% Participació			Valor als llibres	Aportació al resultat consolidat	Valor participació posada en equivalència	Estats a 31 de desembre de 2006		
			Directa	Indirecta	Total				Capital	Reservas	Directa
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	Calle Tuset 8-10, 7º, Barcelona	Fabricació de paper	-	13,95%	13,95%	3.086	796	18.722	19.590	103.118	11.500
BVCorp Software, S.L.	Calle Claudio Coello 124, 7º, Madrid	Prestació de serveis d'informàtica	24,92%	-	24,92%	15	-	56	11	125	89
Fàbrica Electrotécnica Josa, S.A.	Avenida de la Llana 95-105, Rubí	Fabricació de material elèctric	-	36,26%	36,26%	7.883	1.769	8.100	8.300	9.051	4.989
Interdin, S.A.	Calle Provenza 261, Barcelona	Holding de societats i agències de valors	26,78%	-	26,78%	4.548	870	4.498	7.515	6.032	3.250

ANNEX III bis

DETALL D'ENTITATS ASSOCIADES DEL GRUP CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès A 31 DE DESEMBRE DE 2005

Entitat	Domicili	Activitat	% Participació			Valor als llibres	Aportació al resultat consolidat	Valor participació posada en equivalència	Estats a 31 de desembre de 2006		
			Directa	Indirecta	Total				Capital	Reservas	Directa
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	Calle Tuset 8-10, 7º, Barcelona	Fabricació de paper	-	13,95%	13,95%	3.086	1.630	17.954	19.590	91.937	17.174
BVCorp Software, S.L.	Calle Claudio Coello 124, 7º, Madrid	Prestació de serveis d'informàtica	24,92%	-	24,92%	15	-	(157)	11	(643)	-
Fàbrica Electrotécnica Josa, S.A.	Avenida de la Llana 95-105, Rubí	Fabricació de material elèctric	-	35,62%	35,62%	7.687	1.715	6.947	8.300	6.368	4.836
Interdin, S.A.	Calle Provenza 261, Barcelona	Holding de societats i agències de valors	26,78%	-	26,78%	4.548	-	3.307	7.591	4.757	-