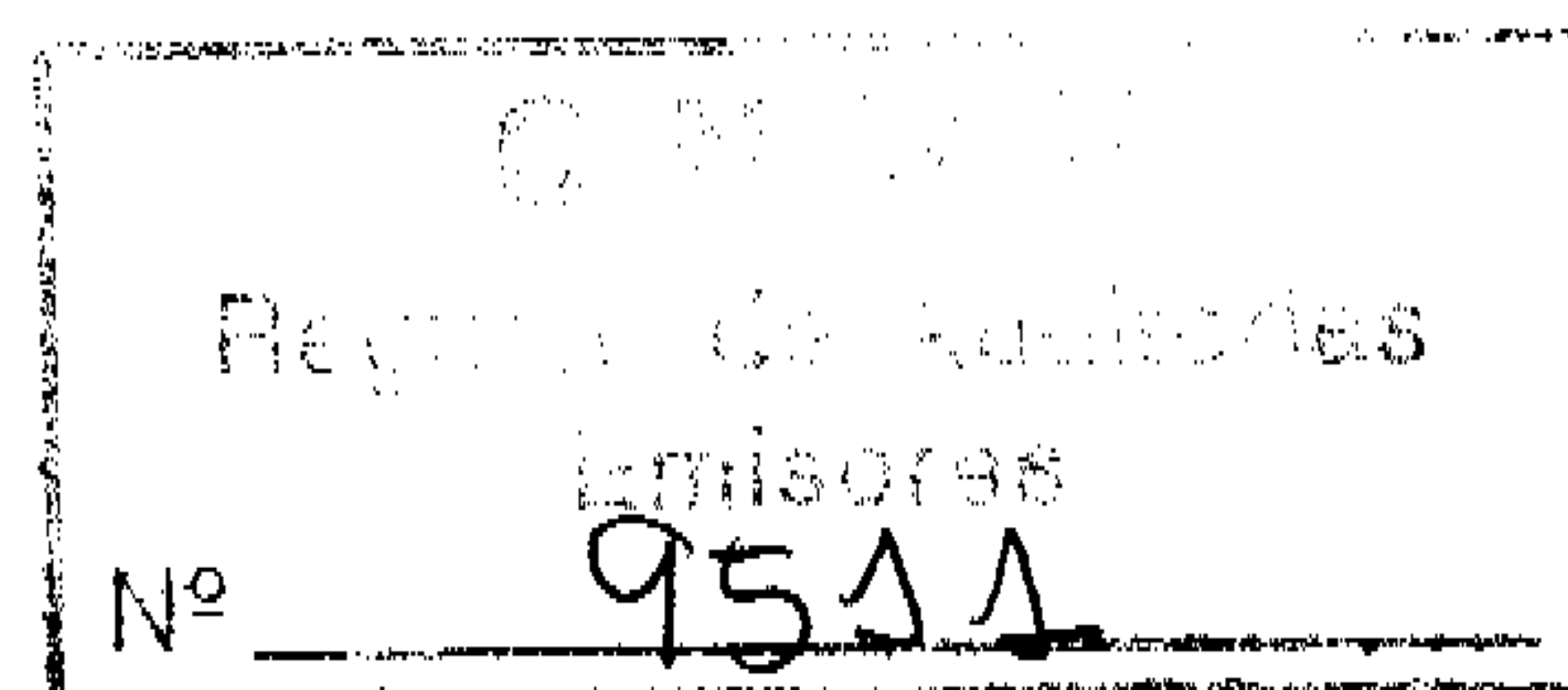
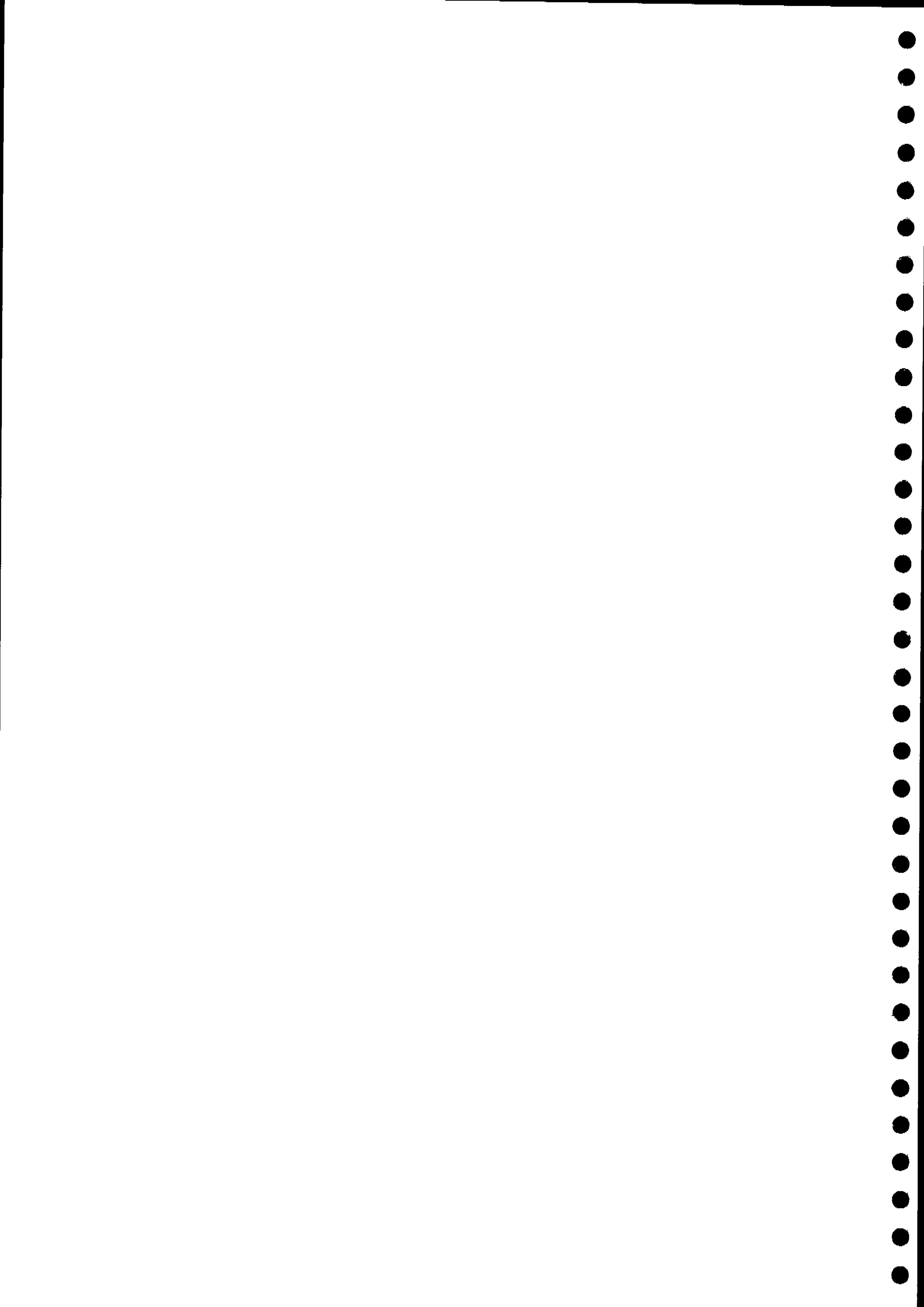




Caixa d'Estalvis de Terrassa

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2005 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caixa d'Estalvis de Terrassa:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Terrassa, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1 de la memoria, las cuentas anuales del ejercicio 2005 son las primeras que Caixa d'Estalvis de Terrassa prepara aplicando la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas aplicando la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004 que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991 del Banco de España) y aprobadas por la Asamblea General de 30 de marzo de 2005. En la Nota 4 de la memoria se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto de Caixa d'Estalvis de Terrassa al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 9 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. Los Administradores de Caixa d'Estalvis de Terrassa han formulado, simultáneamente, las cuentas anuales individuales de Caixa d'Estalvis de Terrassa del ejercicio 2005 y las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa de Terrassa correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 15 de marzo de 2006. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Caixa de Terrassa al cierre del ejercicio 2005 asciende a 8.197.407 y 612.395 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2005 a 50.986 millones de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Terrassa al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo anterior, se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
5. El informe de gestión del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caixa d'Estalvis de Terrassa, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caixa d'Estalvis de Terrassa.

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Miguel Antonio Pérez

15 de marzo de 2006

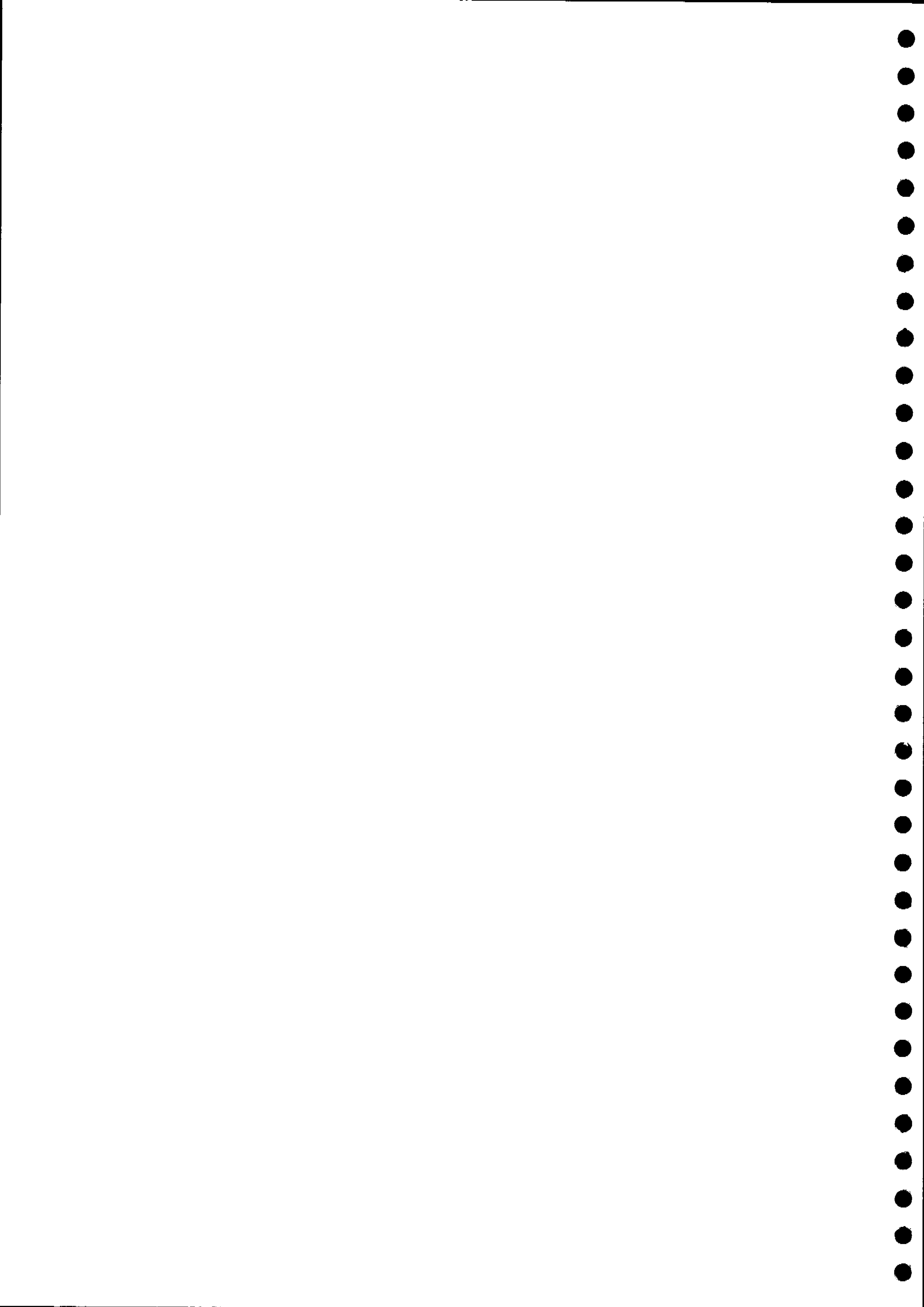
COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2006 Núm. CC001351
CÒPIA GRATUÏTA

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



INFORME DE GESTIÓN 2005 CORRESPONDIENTE A CAIXA TERRASSA

En el año 2005 la economía española se ha acelerado con un crecimiento del PIB del 3,5% (2,7% el año 2004), que se ha situado muy por encima del promedio de la zona euro (1,7%). Este dinamismo económico ha ido, sin embargo, acompañado de una inflación del 3,7%, la más alta de los últimos tres años.

Por su parte, la economía americana ha crecido un 3,5% —siete décimas menos que el año anterior— y se ha mantenido una política de tipos de interés al alza, con ocho subidas consecutivas, que han situado el tipo de intervención de la Reserva Federal en el 4,25%, con el fin de hacer frente a los riesgos inflacionistas provocados principalmente por los efectos del precio del petróleo, que ha aumentado más de un 40% el año 2005.

Este tipo de interés americano contrasta con el tipo oficial de la zona euro, que se ha mantenido invariable al 2% hasta que en el mes de diciembre el Banco Central Europeo, después de dos años y medio, se ha visto obligado a mover al alza el precio oficial del dinero (+0,25 puntos), ante la evolución del mercado con un crecimiento continuado del euríbor. El amplio diferencial de tipos de interés entre Estados Unidos y Europa ha inclinado la demanda hacia el dólar en perjuicio del euro, que en el conjunto del año se ha depreciado un 12% respecto a la divisa americana.

Los buenos resultados de las compañías a nivel general han apoyado a los mercados de renta variable, que han crecido por tercer año consecutivo.

En este marco económico general, Caixa Terrassa ha cerrado satisfactoriamente un nuevo ejercicio económico, por los datos que más adelante se comentan y que quedan detallados en las cuentas anuales, donde las principales magnitudes del balance y de la cuenta de resultados presentan tasas importantes de variación respecto al cierre del pasado año.

En las cuentas anuales las magnitudes contables ya están adaptadas a los criterios establecidos por las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y también se han adaptado a estas normas las de cierre del ejercicio 2004 para facilitar la comparación.

El volumen total de activos gestionados por Caixa Terrassa a 31 de diciembre de 2005 se ha situado en los 7.431 millones de euros, que representa un incremento del 29,1%.

Al cierre del ejercicio, la inversión crediticia bruta del balance presenta un saldo de 6.132 millones de euros, de los cuales 5.768 corresponden a créditos concedidos a clientes, con un incremento del 29%. Si se incluyen los préstamos titulizados, el saldo de la inversión crediticia bruta es de 6.125 millones de euros, con un aumento del 25,8%.

Durante el ejercicio 2005 se han formalizado préstamos y operaciones de crédito a las familias y a las empresas por un importe global de 3.127 millones de euros, lo que representa un incremento del 30%.

En conjunto, un 86% de la inversión crediticia presenta garantía hipotecaria. En lo que concierne al índice de morosidad de esta inversión, se ha situado en el 0,51%, mientras que la cobertura de deudores en mora es de un 337%.

Los depósitos administrados globales a final de año se han situado en 7.732,6 millones de euros, lo que supone una variación del 28,7% respecto al año anterior.

Dentro de los depósitos administrados destaca el crecimiento de los fondos de inversión, con un 55%, situándose en un saldo de 590 millones de euros y de los productos de ahorro previsión (planes de pensiones y planes de ahorro) que se han situado en un saldo total de 1.158 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 11%.

El volumen de productos derivados de Caixa Terrassa se encuentra recogido en las notas 6 y 9 de la memoria correspondiente al presente ejercicio. Estas notas recogen la actividad en productos derivados tanto de negociación como de cobertura.

El resultado de Caixa Terrassa, antes de impuestos, ha sido este año de 38,8 millones de euros, un 24,2% superior al del pasado año, mientras que el resultado neto ha sido de 30,5 millones de euros, con un aumento del 32,4%.

Considerando la aprobación por la Asamblea General de Caixa Terrassa de la propuesta de distribución del resultado neto del año 2005 (11 millones de euros a dotación para el fondo de la Obra Social y el resto a reservas), el coeficiente de solvencia, que relaciona los recursos propios computables con los riesgos generales ponderados según la normativa establecida por el Banco de España, se sitúa alrededor del 11,7%, con un exceso global de recursos propios cercano a un 45% sobre los requeridos.

Al cierre del año, la plantilla de personal es de 1.332 personas. Durante el ejercicio se han creado 81 nuevos puestos de trabajo (+7%) para dar cobertura a las nuevas oficinas y reforzar los servicios de la caja.

Caixa Terrassa ha continuado la expansión de la red comercial en Cataluña accediendo a nuevos mercados, con la apertura de trece oficinas nuevas en: Sabadell (dos), Vilafranca del Penedès, Sant Pere de Ribes, Cunit, Sitges, Mataró, Berga, St. Antoni de Calonge, Blanes, Roda de Barà, Castellar del Vallès y Manlleu.

Con la incorporación de estas nuevas oficinas, la red comercial (particulares, PYME y banca personal) suma un total de 244 puntos de venta, distribuidos en 28 comarcas y 85 poblaciones de toda Cataluña, además de una oficina de representación abierta en Madrid.

En banca electrónica hemos continuado impulsando la prestación de servicios y la actividad, apartado en el cual hemos crecido un 43%, con 13,4 millones de operaciones. El número de clientes particulares que habitualmente utilizan este servicio se sitúa en 35.000, de los cuales más de 20.000 disponen del servicio de extracto ecológico (consulta electrónica de extracto y documentos por parte de los clientes, que ya no reciben papel). Un 50% del total de la actividad operativa de empresa se hace a través de la banca electrónica. Durante el año 2005, los servicios de *ctnet* de Caixa Terrassa han canalizado más de 1.200 millones de euros en una gran variedad de operaciones, como por ejemplo transferencias, remesas, compra y venta de valores y fondos de inversión, recibos, etc.

Durante este último año la banca electrónica de Caixa Terrassa se ha mantenido entre los diez primeros lugares de banca en línea del Estado español, según el estudio realizado por la compañía *Analistas Financieros Internacionales*.

En medios de pago, mediante las tarjetas de Caixa Terrassa se han realizado 10,4 millones de operaciones de compra en comercios y pago de servicios, con un volumen de facturación total de 402,3 millones de euros, un 13,8% más que el año anterior.

En productos y servicios, hemos continuado ampliando nuestro catálogo con diferentes actuaciones, como la creación de nuevos fondos de inversión, nuevos planes de pensiones individuales y otros productos de ahorro inversión. También hemos creado nuevas modalidades de préstamos, como el *Préstamo tranquilidad*, fórmula crediticia que permite agrupar en una sola cuota los diversos préstamos y/o deudas del cliente, a fin de que pueda hacerles frente de una manera más cómoda, al reducirse de forma significativa la carga financiera mensual, y la *Hipoteca 100*, nueva modalidad de préstamo hipotecario orientada principalmente a facilitar el acceso a la vivienda a la gente joven y a la población inmigrante. Como característica principal, ofrece un porcentaje de financiación superior al habitual, que puede llegar hasta el 97% del valor de tasación, sin necesidad de avales.

Remarcamos también el lanzamiento de la *Pensión hipotecaria*, un producto innovador que permite ir transformando la vivienda en dinero en forma de pensión mensual, temporal o vitalicia, sin necesidad de venderla y conservando la plena propiedad de la misma.

En obra social y cultural, hemos llevado a cabo actuaciones por importe total de 8,2 millones de euros, un 8% más que el año pasado. El 28% se ha destinado a programas de obra propia: acciones culturales, ayudas sociales para colectivos con riesgo de exclusión, programas para jóvenes y para la tercera edad, ciclos de conferencias, etc.; el 42,7%, a las diferentes fundaciones de Caixa Terrassa: Centro Cultural, Euncet (formación empresarial), Fupar (centro de trabajo para disminuidos psíquicos) y Llar de l'Ancianitat; y el 29,3% restante, a convenios y colaboraciones con 448 entidades catalanas para ayudarlas a realizar proyectos y para colaborar con las actividades que llevan a cabo.

Durante este año 2005 hemos puesto en marcha dos líneas de formación nuevas dirigidas a los niños: los conciertos familiares, para acercar la música a los niños y niñas de 2 a 12 años, y el programa pedagógico *exploradores del arte*, dirigido a las escuelas para iniciar al alumnado de primaria en las artes plásticas. También hemos continuado avanzando en el proyecto de exposición permanente sobre ecología cotidiana, que tratará las temáticas del consumo, los residuos, el ruido, el aire, el agua, la energía, la movilidad y el espacio. La inauguración está prevista dentro del último trimestre de 2006.

Factores principales de riesgo del negocio

Control de riesgos

La gestión del riesgo, en todos sus ámbitos, es uno de los elementos principales de la estrategia de Caixa Terrassa, y se aborda como un proceso continuo de mejora, revisión y adecuación permanente de los procedimientos y las políticas internas.

El Consejo de Administración es el máximo y primer órgano responsable de la gestión de los riesgos en Caixa Terrassa. Sin embargo, hay otros órganos como el COAP o el Comité de Inversiones que, por delegación del mismo Consejo de Administración, son los encargados de garantizar que los diferentes riesgos en los que incurre la entidad en el desarrollo de sus actividades sean debidamente identificados, medidos, valorados y gestionados y se adecuen a las directrices y a los objetivos fijados por el Consejo de Administración.

Estos órganos son los responsables de seguir con más detalle la función de la gestión del riesgo en la entidad, en función del ámbito de su responsabilidad específica, y de elevar al Consejo de Administración la información y las propuestas de actuación, con el fin de conseguir una mejora en el proceso de la gestión del riesgo.

El objetivo final de la gestión de riesgos en Caixa Terrassa es conseguir la permeabilización de una cultura de gestión de riesgos avanzada y homogénea en todos los ámbitos del negocio y en todos los niveles de la organización, con criterios de mejora continua de procesos y sistemas.

Los principales riesgos, que son motivo de un seguimiento y control exhaustivos de forma periódica, son los siguientes:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo de tipos de interés
- Riesgo de liquidez

La política de gestión integral del riesgo con Caixa Terrassa incorpora controles y seguimiento en cualquier otro tipo de riesgo que pueda suponer la probabilidad de incurrir en pérdidas (actuales o futuras) por las actuaciones derivadas de las actividades de Caixa Terrassa.

Principios generales aplicados a la gestión de riesgos

Los principios generales que inspiran los criterios de riesgo y las políticas implementadas en los procesos de Caixa Terrassa son:

- Independencia de las funciones de control y gestión de riesgos respecto a las áreas generadoras de riesgos.
- Homogeneidad en la aplicación de los criterios, procesos y políticas vigentes en la entidad.
- Visión globalizada que incorpora todos los riesgos.
- Transparencia en los criterios y las políticas de gestión.

A continuación se detalla el tratamiento de los riesgos principales que integra el mapa de riesgos de la entidad.

Riesgo de crédito

Se define como la posible pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado y constituye el riesgo más importante para Caixa Terrassa.

La implementación de sistemas de gestión del riesgo de crédito objetivos, basados en modelos que aportan información precisa sobre la calidad crediticia de los clientes (ratings y scorings), ha permitido mejorar sensiblemente la eficiencia en los procesos de análisis, seguimiento y valoración de las diferentes operaciones que comportan riesgo de crédito.

Además, la disponibilidad de modelos específicos para cada segmento relevante de la cartera crediticia garantiza el poder disponer de sistemas óptimos para la valoración del riesgo de cada uno de ellos.

Desde el mes de marzo de 2004 se dispone de modelos de cálculo de *scoring* para clientes particulares, implantados en los procesos operativos de la entidad. Estos modelos, basados en los modelos sectoriales facilitados por CECA, se han implantado en el proceso de admisión de las operaciones.

A lo largo de 2005 se han implementado modelos internos (propios, basados en la cartera de la entidad) a fin de disponer de los mejores sistemas posibles para los segmentos más significativos. Se han implementado los primeros modelos internos propios de calificación de *scoring* reactivo de hipotecas, que son vinculantes en la decisión de aprobar las operaciones por parte de las oficinas de la red.

En 2006 estamos desarrollando modelos propios de *scoring* reactivos de consumo y también hemos comenzado a desarrollar modelos proactivos de riesgo. Disponemos de un modelo sectorial de activo para el segmento de promotores.

En el ámbito de las empresas, en Caixa Terrassa utilizamos modelos reactivos de rating para cuatro subsegmentos.

Para las grandes y pequeñas empresas tenemos modelos sectoriales, y para las microempresas y las medianas empresas estos modelos sectoriales ya han sido calibrados con datos propios de la entidad y por lo tanto disponemos de modelos propios.

Junto con la implementación de los modelos rating, hemos desarrollado un sistema de expediente electrónico de empresas, y durante el 2006 pondremos en marcha modelos sectoriales para los segmentos de autónomos e inmigrantes.

Riesgo de mercado

Se define como la pérdida potencial causada por movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros con los que opera la entidad. Con el objetivo de medir la exposición al riesgo de las variables de mercado, hemos implantado diversas medidas para su control y gestión.

Actualmente estamos calculando de forma periódica los indicadores principales para valorar el riesgo de mercado (fundamentalmente, el VaR y su evolución).

El VaR cuantifica la variación máxima que se puede producir en el valor económico de una cartera de activos por riesgo de mercado en un período de tiempo dado y con un determinado nivel de confianza.

La entidad dispone de modelos internos de información de seguimiento y gestión por carteras, que se notifican periódicamente a los órganos de dirección. Estos informes sirven para el establecimiento y seguimiento de los límites fijados, así como para establecer los niveles de sensibilidad de las inversiones, tanto a nivel de cartera como a nivel global.

Para realizar las medidas correspondientes disponemos de la herramienta *Panorama*, facilitada dentro del ámbito del proyecto sectorial de la CECA e incorporada en la gestión del riesgo de mercado de Caixa Terrassa, además de otras herramientas de desarrollo interno que facilitan la gestión y la medida de los niveles de riesgo.

Riesgo de tipos de interés

Se entiende como aquel riesgo que puede afectar al valor económico de la entidad ante variaciones no previstas de los tipos de interés. Las causas principales que originan este riesgo se deben al desplazamiento de los tipos de interés de mercado hacia las posiciones de balance en función de sus plazos, vencimientos y reindexaciones.

La gestión de este riesgo corresponde al COAP –Comité de Activos y Pasivos-, integrado en el Comité de Dirección de la entidad. Entre otros, el COAP tiene la función de valorar y establecer los diferentes límites de riesgo asumibles por parte de la entidad y también las líneas estratégicas a seguir.

Para definir estas políticas, y en función de las recomendaciones del Comité de Basilea, este riesgo se valora desde dos puntos de vista:

Por una parte, la sensibilidad económica de la cuenta de resultados a corto plazo ante variaciones no previstas de tipos de interés, que se utiliza para valorar la evolución del margen financiero de forma inmediata.

Y, por otra parte, se realiza una estructura de gap, valorando todas las partidas que componen el balance con la estructura de vencimientos y valorada con un impacto sobre los tipos de interés. Esta medida permite valorar y corregir la variación del valor económico de la entidad a medio y largo plazo.

La medición, limitación y cuantificación del riesgo de tipos de interés es una de las variables clave para conseguir objetivos estratégicos en un modelo estable de crecimiento de la entidad, tanto para el crecimiento de la cuenta de resultados a medio y largo plazo, como para la evolución futura de las masas del balance.

Riesgo de liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez el riesgo derivado de la necesidad de disponer de fondos líquidos en una cuantía suficiente y a un coste razonable para hacer frente a las obligaciones de pago de la entidad.

La gestión y la valoración de este riesgo se hace a través del COAP, integrado en el Comité de Dirección, lo que permite una valoración al máximo nivel organizativo de la entidad. Este organismo tiene como finalidad, entre otras, debatir, valorar y gestionar las diferentes posiciones que debe tomar Caixa Terrassa para definir su evolución a corto, medio y largo plazo.

Riesgo operacional

Se establece como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un error de los procesos, personal y sistemas o bien de acontecimientos externos.

La gestión del riesgo operacional tiene como objetivo principal minimizar los posibles impactos negativos a través de la mejora continua de los procesos, mediante el refuerzo de los controles operativos.

Los procesos de gestión incluyen todos los riesgos relevantes. La consideración de relevancia de un riesgo se establece por las características siguientes:

- Que tenga o pueda tener un cierto impacto en la cuenta de resultados de la entidad, ya sea de forma directa (mediante un incremento de pérdidas) o indirecta (con una disminución de beneficios).
- Que se estime como probabilidad cierta o que esté condicionada a ciertos hechos que tengan una probabilidad de ocurrir.

El objetivo de esta responsabilidad es tanto avanzar en línea con los requisitos de la normativa de Basilea II y permitir disponer de modelos de medición de consumo de recursos propios en el ámbito del riesgo operacional, como también incorporar unos procedimientos de mejora de la gestión interna en aquellos ámbitos del riesgo operacional que permitan una mejora cualitativa de la gestión global del riesgo.

Siguiendo las directrices establecidas por Basilea con respecto a la medición y el control del riesgo operacional, hemos establecido dos líneas de actuación:

- Identificación de las líneas de negocio establecidas por Basilea II dentro de la estructura organizativa de la entidad y mapa de riesgos para cada una de ellas. Adicionalmente, hemos comenzado a definir el marco de gestión y buenas prácticas y hemos evaluado el entorno de control.
- Centralización de forma electrónica de la gestión del riesgo operacional en la plataforma básica de gestión proporcionada por CECA, la cual integra las herramientas de gestión cualitativa y cuantitativa. Finalmente, hemos iniciado la definición, determinación y validación de los Indicadores Clave de Riesgo (KRI), que permitirán la gestión de aquellos aspectos clave derivados de los análisis de la gestión cuantitativa de las diferentes áreas funcionales.

Desarrollo del plan estratégico 2005-2007

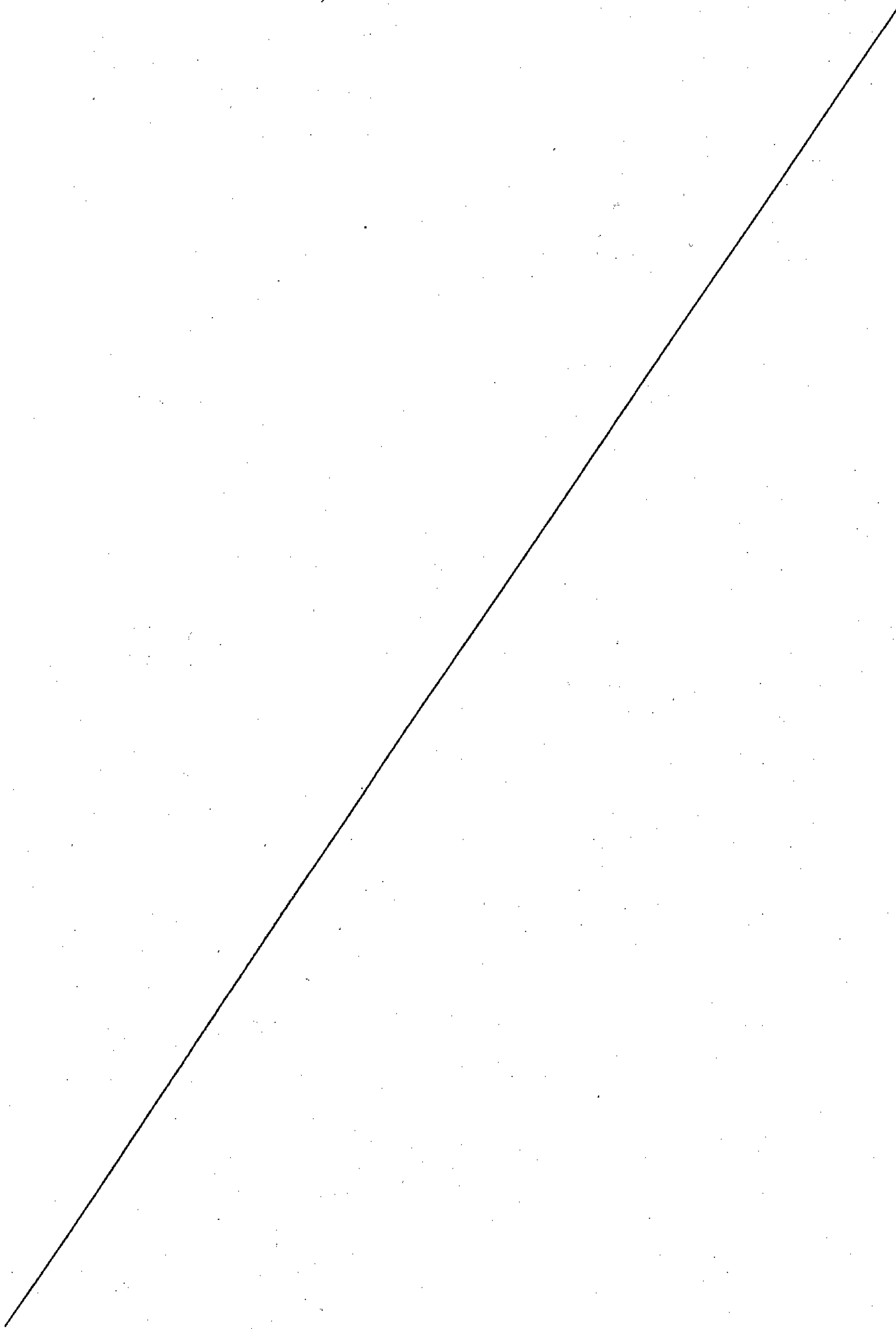
Caixa Terrassa ha cubierto satisfactoriamente las previsiones del primer año de vigencia del plan estratégico 2005-2007 y se han producido desviaciones positivas en relación a los objetivos establecidos.

Durante este año 2006 y dentro del marco de actuación del Plan Estratégico, entre otras líneas de actuación se prevé:

- Potenciar la especialización de Caixa Terrassa en productos relacionados con ahorro previsión.
- Potenciar la actividad relativa a la pequeña y mediana empresa, que se canalizará principalmente a través de la red de oficinas especializadas de la entidad en el servicio a la pyme.
- Incrementar la producción relacionada con la financiación del consumo familiar.
- Continuar con nuestro programa de expansión de la red comercial en Cataluña e iniciar la expansión fuera de Cataluña.

Hechos posteriores al cierre

El 14 de marzo el Consejo de Administración de Caixa Terrassa ha procedido a la formulación de las cuentas anuales y del informe de gestión de Caixa Terrassa referidos al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2005. Entre ambas fechas no se ha producido ningún acontecimiento importante que incida en la actividad de la entidad.



Caixa d'Estalvi de Terrassa

Balance de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 (notas de 1 a 4)

(en miles de euros)

Activo	2005	2004 (*)	Pasivo y patrimonio neto	2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	74.087	65.140	Cartera de negociación (nota 6)	34	33
Cartera de negociación (nota 6)	9.356	9.316	Derivados de negociación	34	33
Otros instrumentos de capital	9.047	9.219	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Derivados de negociación	309	97	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	Pasivos financieros a coste amortizado (nota 14)	6.826.619	5.258.220
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	458.851	335.849	Depósitos de entidades de crédito	276.484	104.444
Valores representativos de deuda	125.070	128.068	Depósitos de la clientela	6.261.074	4.936.694
Otros instrumentos de capital	333.781	207.781	Pasivos subordinados	267.980	201.497
Inversiones crediticias (nota 8)	6.132.349	4.683.341	Otros pasivos financieros	21.081	15.585
Depósitos en entidades de crédito	290.694	162.522	Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Crédito a la clientela	5.768.165	4.457.653	Derivados de cobertura (nota 9)	11.267	97
Valores representativos de deuda	49.033	45.827	Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Otros activos financieros	24.457	17.339	Provisiones (nota 15)	13.790	12.687
Pro-memoria: prestados o en garantía	129.444	243.678	Fondos para pensiones y obligaciones similares	8.296	8.416
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	3.537	1.800
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	Otras provisiones	1.957	2.471
Derivados de cobertura (nota 9)	167.707	122.339	Pasivos fiscales (nota 19)	80.704	59.679
Activos no corrientes en venta	132	287	Diferidos	80.704	59.679
Activo material	132	287	Periodificaciones (nota 16)	21.073	16.652
Participaciones (nota 10)	354.910	333.815	Otros pasivos	19.178	16.700
Entidades del grupo	354.910	333.815	Fondo Obra Social (nota 23)	14.278	14.061
Contratos de seguros vinculados a pensiones	6.678	6.105	Resto (nota 13)	4.900	2.639
Activo material (nota 11)	157.513	148.526	Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
De uso propio	146.077	137.932	Total pasivo	6.972.665	5.364.068
Inversiones inmobiliarias	1.034	106	Ajustes por valoración (nota 17)	107.416	64.229
Afecto a la Obra Social (nota 23)	10.402	10.488	Activos financieros disponibles para la venta	107.416	64.229
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero	50.470	35.532	Fondos propios	350.923	328.876
Activo intangible	153	218	Capital o fondos de dotación	-	-
Otro activo intangible	153	218	Prima de emisión	-	-
Activos fiscales (nota 19)	37.878	33.833	Reservas (nota 18)	320.377	305.810
Corrientes	3.708	1.924	Reservas (pérdidas) acumuladas	320.377	305.810
Diferidos	34.170	31.909	Otros instrumentos de capital	-	-
Periodificaciones (nota 12)	6.999	5.639	Menos: valores propios	-	-
Otros activos (nota 13)	24.391	12.765	Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
Total activo	7.431.004	5.757.173	Resultado del ejercicio	30.546	23.066
Pro-memoria			Menos: dividendos y retribuciones	-	-
Riesgos contingentes (nota 24.1)	332.482	231.264	Total patrimonio neto	458.339	393.105
Garantías financieras	331.196	229.822	Total patrimonio neto y pasivo	7.431.004	5.757.173
Otros riesgos contingentes	1.286	1.442			
Compromisos contingentes	1.211.752	888.484			
Disponibles por terceros (nota 24.2)	1.131.543	850.019			
Otros compromisos	80.209	38.465			

Las notas de 1 a 36 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2005.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Caixa d'Estalvis de Terrassa

Cuentas de pérdidas y ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales acabados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 (notas de 1 a 4)

(en miles de euros)

	2005	2004 ^(*)
Intereses y rendimientos asimilados (notas 25 y 28)	220.315	185.258
Intereses y cargas asimiladas (nota 26)	129.003	106.189
Otros	129.003	106.189
Rendimiento de instrumentos de capital (nota 27)	6.481	5.173
Otros instrumentos de capital	6.481	5.173
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	97.793	84.242
Comisiones percibidas (nota 28)	45.112	40.704
Comisiones pagadas (nota 29)	3.161	3.223
Resultados por operaciones financieras (neto) (nota 30)	6.749	9.434
Cartera de negociación	1.729	1.123
Activos financieros disponibles para la venta	4.745	4.222
Inversiones crediticias	(583)	-
Otros	858	4.089
Diferencias de cambio (neto)	159	(170)
B) MARGEN ORDINARIO	146.652	130.987
Otros productos de explotación (nota 28)	5.311	4.292
Gastos de personal (nota 31)	61.935	56.748
Otros gastos generales de administración (nota 32)	25.190	23.412
Amortización (nota 11)	7.824	7.069
Activo material	7.758	7.003
Activo intangible	66	66
Otras cargas de explotación (nota 33)	1.234	1.405
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	55.780	46.645
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	15.165	15.327
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	33	(796)
Inversiones crediticias (nota 8)	15.127	16.105
Activos no corrientes en venta	5	-
Activo material	-	18
Dotaciones a provisiones (neto) (nota 15)	2.089	1.444
Otras ganancias (nota 34)	895	1.697
Ganancias por venta de activo material	137	1.051
Otros conceptos	758	646
Otras pérdidas (nota 34)	568	284
Pérdidas por venta de activo material	8	154
Otros conceptos	560	130
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	38.853	31.287
Impuesto sobre beneficios (nota 19)	8.307	8.221
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	30.546	23.066
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	30.546	23.066

Las notas de la 1 a la 36 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005.

^(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Caixa d'Estalvis de Terrassa

Estados de cambios en el patrimonio neto

correspondientes a los ejercicios anuales acabados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 (nota 2.17)

(en miles de euros)

	<u>2005</u>	<u>2004^(*)</u>
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO.....	43.187	64.229
Activos financieros disponibles para la venta	43.187	64.229
Ganancias / pérdidas por valoración	64.466	99.023
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.767	-
Impuesto sobre beneficios	(23.046)	(34.794)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	30.546	23.066
Resultado publicado	30.546	23.066
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	73.733	87.295
AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES	-	-
Por cambios en criterios contables	-	-
Por errores	-	-

Las notas de 1 a 36 descritas a la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2005.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Caixa d'Estalvis de Terrassa

Estados de flujos de efectivo

correspondientes a los ejercicios anuales acabados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 (nota 2.18)

(en miles de euros)

	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	30.546	21.012
Ajustes al resultado:	31.438	31.094
-Amortización de activos materiales (+)	7.758	7.069
-Amortización de activos intangibles (+)	66	66
-Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	15.165	15.327
-Dotaciones a provisiones (neto (+/-)	2.089	1.444
-Ganancias / Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(129)	(897)
-Impuestos (+/-)	8.307	8.221
-Otras partidas no monetarias (+/-)	(1.818)	(136)
Resultado ajustado	61.984	52.106
Aumento / disminución netos en los activos de explotación	1.338.208	475.175
-Cartera de negociación	(1.346)	1.368
-Otros instrumentos de capital	(1.486)	1.363
-Derivados de negociación	140	5
-Activos financieros disponibles para la venta	57.770	(35.841)
-Valores representativos de deuda	(2.626)	(35.493)
-Otros instrumentos de capital	60.396	(348)
-Inversiones crediticias	1.274.758	501.466
-Depósitos en entidades de crédito	129.121	(293.985)
-Crédito a la clientela	1.035.313	794.658
-Valores representativos de deuda	103.206	827
-Otros activos financieros	7.118	(34)
-Otros activos de explotación	7.026	8.182
Aumento / disminución neta en los pasivos de explotación	1.241.344	510.970
-Cartera de negociación	1	33
-Derivados de negociación	1	33
-Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
-Pasivos financieros a coste amortizado	1.241.343	510.937
-Depósitos de entidades de crédito	165.773	(39.608)
-Depósitos de la clientela	1.078.591	483.186
-Débitos representados por valores negociables	(8.517)	-
-Otros pasivos financieros	5.496	70.327
-Otros pasivos de explotación	-	(2.968)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(34.880)	87.901
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(38.463)	94.306
-Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	21.095	(85.313)
-Activos materiales	17.368	(8.993)
Desinversiones (+)	65	65
-Activos intangibles	65	65
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(38.398)	(94.241)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
-Emisión / amortización pasivos subordinados	75.000	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	75.000	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	1.722	6.340
Efectivo o equivalentes al principio del ejercicio	62.108	55.768
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	63.830	62.108

Las notas de 1 a 36 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2005.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Caixa d'Estalvis de Terrassa
Memoria correspondiente al ejercicio anual acabado
a 31 de diciembre de 2005

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales, esta memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo adjuntos del ejercicio 2005 y forma con ellos una unidad, con el objetivo de facilitar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Terrassa a 31 de diciembre de 2005, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el ejercicio anual acabado en esta fecha.

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

1.1. Introducción

La Caixa d'Estalvis de Terrassa (en lo sucesivo, la Caixa) es una institución no lucrativa de carácter social y financiero. Inició su actividad el 14 de octubre de 1877 y figura inscrita en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 34 y en el Registro de Cajas de Ahorro de la Generalitat de Cataluña con el número 4. El domicilio social está situado en Terrassa, en la rambla de Ègara, 350. El objeto social de la entidad es el fomento del ahorro mediante su promoción, custodia y administración, la difusión y la concesión del crédito y la prestación de servicios, todo ello con el fin de contribuir al desarrollo económico y social.

Además de las actividades que lleva a cabo directamente, la Caixa encabeza un grupo de entidades dependientes que se dedican a actividades diversas y constituyen, junto con ella, el Grupo Caixa de Terrassa (en lo sucesivo, el Grupo). Consecuentemente, la Caixa ha elaborado, además de sus cuentas individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo de acuerdo a la normativa vigente.

Las cuentas anuales del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 30 de marzo de 2005. Las cuentas anuales del ejercicio 2005 están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Caixa. Los administradores de la entidad esperan que se aprueben sin modificaciones.

La Caixa ha sometido sus cuentas anuales a auditoría externa, de acuerdo con lo que establecen el Decreto 560/1983, la orden de 30 de diciembre de 1983 de la Generalitat de Cataluña y la Ley 19/1988, de 12 de julio, sobre auditoría de cuentas.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Terrassa correspondientes al ejercicio 2005 han sido formuladas por el Consejo de Administración el día 14 de marzo de 2006.

Las cuentas anuales de la Caixa se presentan por primera vez siguiendo los modelos establecidos y aplicando las normas de información pública periódica de la circular 4/2004 del Banco de España de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Terrassa a 31 de diciembre de 2005, como

también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el ejercicio anual acabado en esta fecha. Estas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Caixa.

Los estados financieros de la Caixa adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global, proporcional o por el método de la participación, según corresponda, a las participaciones en el capital de sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, según la normativa que regula el afianzamiento de las entidades de crédito. Adicionalmente se han formulado, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea a 31 de diciembre de 2005, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa de Terrassa que recogen las variaciones mencionadas anteriormente.

A continuación se presentan el patrimonio neto consolidado, el resultado del ejercicio atribuido al Grupo y el total de activos consolidados correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004.

(miles de euros)	2005	2004
Patrimonio neto	612.395	472.412
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	50.986	42.090
Total activo	8.197.407	6.413.000

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

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información que contienen estas cuentas anuales es responsabilidad de los administradores de la Caixa.

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones postocupación (nota 2.12.1).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (nota 2.14 y 11).
- El valor razonable de los inmuebles de uso propio (nota 11).

Pese a que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan suceder en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; eso se haría, de acuerdo con lo establecido por la norma octava de la circular 4/2004 del Banco de España, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

1.4. Nueva normativa

Las cuentas anuales de la Caixa correspondientes al ejercicio acabado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las normas de información pública periódica de la circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre. Esta normativa supone, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse las cuentas anuales la Caixa del ejercicio 2004 (la circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio):

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

En la nota 4 se presentan las siguientes conciliaciones exigidas por la disposición transitoria primera de la circular 4/2004 del Banco de España:

- Una conciliación entre el patrimonio neto de la Caixa a 1 de enero de 2004 calculado de acuerdo con la circular 4/1991 del Banco de España y el patrimonio calculado en la misma fecha de acuerdo con lo que dispone la circular 4/2004 del Banco de España.
- Una conciliación entre el patrimonio neto de la Caixa a 31 de diciembre de 2004 calculado de acuerdo con la circular 4/1991 del Banco de España y el patrimonio calculado en la misma fecha de acuerdo con lo que dispone la circular 4/2004 del Banco de España.
- Una conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caixa del ejercicio 2004 elaborado de acuerdo con la circular 4/1991 del Banco de España y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caixa del mismo período elaborada de acuerdo con lo que dispone la circular 4/2004 del Banco de España.

1.5. Información referida al ejercicio 2004

Como ya se ha indicado anteriormente, las cuentas anuales del ejercicio 2005 son las primeras que la Caixa prepara aplicando la circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, sobre normas de información pública y reservada y modelos de estados financieros aplicables a las entidades de crédito españolas, que requieren, a todos los efectos, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, se presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de los datos del ejercicio 2005, los correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaborados mediante la aplicación de la mencionada circular 4/2004. En consecuencia, los datos correspondientes al ejercicio 2004 que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004, puesto que difieren de los contenidos en las cuentas anuales del mencionado ejercicio, que se elaboraron conforme a principios y normas contables

entonces vigentes (circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio) y fueron aprobadas por la Asamblea General de 30 de marzo de 2005. En la nota 4 se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto de la Caixa a 1 de enero y a 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004.

1.6. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2005 ni en ningún momento durante el mismo, la Caixa ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.7. Participaciones en el capital de entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2005, la Caixa no poseía ninguna participación en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos a voto.

1.8. Impacto medioambiental

Debido a la actividad a la que se dedica, la Caixa no genera un impacto significativo en el medio ambiente. Por ello, en esta memoria, no se incluye ningún desglose específico de las cuentas anuales respecto a la información en cuestiones medioambientales.

1.9. Fondo de garantía de depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro establecidas en el real decreto ley 18/1982, de 24 de septiembre, en la orden ministerial 5408, de 27 de febrero de 1995 del Ministerio de Economía y Hacienda, el real decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, y el real decreto 948/2001, de 3 de agosto, se imputan a los resultados del ejercicio en que se conocen, de acuerdo con la circular 4/2004 del Banco de España.

Estos importes se registran en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase la nota 33).

1.10. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la de formulación de estas cuentas no se ha producido ningún hecho que las afecte significativamente.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales de la Caixa correspondientes al ejercicio 2005 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1. Participaciones en entidades del grupo

Se consideran "entidades del Grupo" aquellas que, junto con la Caixa, constituyen una unidad de decisión; esta unidad de decisión se manifiesta, de forma general aunque no única, mediante la propiedad por parte de la Caixa, directa o indirectamente, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos determinan la existencia de unidad de decisión.

En la nota 10 y el anexo 2 de esta memoria se facilita información significativa sobre las participaciones en este tipo de sociedades.

Las participaciones en entidades del Grupo se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones – entidades del Grupo" del balance de situación y se valoran por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, hubiesen sufrido estas participaciones.

Cuando, de acuerdo con lo que dispone la circular 4/2004 del Banco de España, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta; o su valor en uso, definido como el valor actual de los flujos de efectivo que se espera recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de estas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital – Participaciones en entidades del Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes se tengan que consumir dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no se pueden liquidar por diferencias, como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, por lo que,

dépendiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido, puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

2.2.2. Baja de instrumentos financieros

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

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado, o
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente sus riesgos y beneficios o, a pesar de no existir transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero (véase la nota 2.7).

Por otra parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquiere por parte de la Caixa, bien con la intención de recolocararlo de nuevo o bien con la intención de cancelarlo.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

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

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

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados en la

fecha de valoración ("valor actual" o "cierre teórico"), utilizando en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados organizados: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

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

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

Como ya se ha indicado anteriormente, determinados activos y pasivos se registran en el balance de situación adjunto por su valor razonable, como por ejemplo los incluidos en las carteras de negociación o los disponibles para la venta. Otros, como los incluidos en los capítulos "Inversiones crediticias" o "Pasivos financieros a coste amortizado" se registran por su coste amortizado, según se define en esta nota.

Parte de los activos y pasivos de estos capítulos están incluidos en alguna de las microcoberturas de valor razonable gestionadas por la Caixa y por lo tanto figuran, de hecho, en el balance de situación por su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto.

La mayoría del resto de activos y algunos pasivos son a tipo variable con revisión anual del tipo aplicable, por lo tanto el valor razonable de estos activos como consecuencia exclusiva de los movimientos del tipo de interés de mercado no es diferente de forma significativa del registrado en el balance.

Los importes de los activos y pasivos que no se incluyen en uno de los párrafos anteriores, es decir, los que son a tipo fijo con vencimiento residual superior a 1 año y no cubiertos, son poco significativos en relación al total de cada capítulo, y por lo tanto la Caixa considera que su valor razonable como consecuencia exclusiva de los movimientos del tipo de interés de mercado no será diferente de forma significativa del registrado en el balance.

En cuanto al valor razonable de los activos clasificados en el capítulo "activo material" del balance de situación, se informa de su valor razonable y del método utilizado para su cálculo en la nota 11.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros, diferentes de los integrados en las categorías de "Caja y depósitos en bancos centrales", "Derivados de negociación", "Participaciones" y "Capital con naturaleza de pasivo financiero", se presentan clasificados en el balance de la Caixa según las siguientes categorías:

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

Los instrumentos financieros clasificados como valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente se registran las variaciones producidas en dicho valor con contrapartida en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en este valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros diferentes de los derivados de negociación, que se registran en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimientos de instrumentos de capital - Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, según su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Pese a lo mencionado anteriormente, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede

determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquidan mediante la entrega de los mismos, se valoran en las cuentas anuales por su coste.

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

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa diferente del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo que se expone en la nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran según lo que se expone en la nota 2.8.

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por la Caixa y las deudas contraídas con ella por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Caixa actúa como arrendadora.

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

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

En términos generales, es intención de la Caixa mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la cual se presentan en el balance de situación por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa diferente del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo que se menciona en la nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran según lo que se expone en la nota 2.8. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran según lo expuesto en la nota 2.3.

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

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

Pese a lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no se pueda determinar de forma suficientemente objetiva son valorados por su coste, neto del posible deterioro de valor, calculado de acuerdo con el criterio explicado en la nota 2.8.

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital – otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan sufrido estos instrumentos se contabilizan según lo que se explica en la nota 2.8. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas diferentes al euro se registran de acuerdo con lo que se expone en la nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran según lo que se explica en la nota 2.3.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto de la Caixa dentro del epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en que se produzca la

baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en este epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultado de las operaciones financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta".

- **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:** en esta categoría se incluyen aquellos pasivos asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta y que tienen su origen en transferencias de activos en las cuales la Caixa no transmite ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
- **Pasivos financieros a coste amortizado:** en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se hayan incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputan en la cuenta de resultados, hasta su vencimiento, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido por la circular 4/2004 del Banco de España. Posteriormente se valoran por su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la circular 4/2004 del Banco de España.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa diferente del euro incluidos en la cartera se registran según lo que se explica en la nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran según lo expuesto en la nota 2.3.

Pese a lo anterior, los instrumentos financieros que tengan que considerarse como activos no corrientes en venta de acuerdo con lo que dispone la norma 34 de la circular 4/2004 del Banco de España, se presentan registrados en las cuentas anuales según los criterios explicados en la nota 2.19.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

La Caixa utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipos de interés y de precio de mercado, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en las normas 31 ó 32 de la circular 4/2004 del Banco de España, estas operaciones se consideran como de "cobertura".

Cuando la Caixa designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en esta cobertura, documentando dicha operación de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, así como los criterios o métodos seguidos por la Caixa

para valorar la eficiencia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, según el riesgo que se pretenda cubrir.

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

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, la Caixa analiza si desde su inicio y hasta el final del plazo definido por la operación de cobertura se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto a la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por la Caixa son coberturas de valor razonable. Cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de estos activos, pasivos o compromisos en firme atribuible a un riesgo en particular y siempre y cuando afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que respecta específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración, tanto las producidas en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en cuanto al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las diferencias en la valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficaz se registran directamente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Caixa interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura. Entonces, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas descritas anteriormente se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de esta operación de cobertura.

2.4. Operaciones con moneda extranjera

La moneda funcional de la Caixa es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominadas en "moneda extranjera".

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance mantenidos en moneda extranjera, según la naturaleza de las partidas que los integran y en las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Naturaleza de los saldos en moneda extranjera	Contravalor en miles de euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos (USD)				
Caja y depósitos en bancos centrales	88		71	
Cartera de negociación	-		458	
Activos financieros disponibles para la venta	2.037		16.852	
Inversiones crediticias	9.432		5.029	
Otros activos	2		1	
Pasivos financieros a coste amortizado		5.088		5.034
Saldos en yenes japoneses (JPY)				
Caja y depósitos en bancos centrales	7		3	
Inversiones crediticias	5.471		7.113	
Pasivos financieros a coste amortizado		9.824		7.111
Saldos en francos suizos (CHF)				
Caja y depósitos en bancos centrales	19		9	
Inversiones crediticias	20.456		14.062	
Pasivos financieros a coste amortizado		20.429		14.058
Saldos en dólares canadienses (CAD)				
Caja y depósitos en bancos centrales	11		7	
Inversiones crediticias	91		75	
Pasivos financieros a coste amortizado		91		75
Saldos en otras divisas				
Caja y depósitos en bancos centrales	64		46	
Activos financieros disponibles para la venta	5.132			
Total saldos denominados en moneda extranjera	42.810	35.432	43.726	26.278

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por la Caixa se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en las cuales se realizan las operaciones. Posteriormente, la Caixa convierte los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

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

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

Los tipos de cambio utilizados por la Caixa para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros para la elaboración de las cuentas anuales han sido los publicados por el Banco Central Europeo.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la Caixa se registran a todos los efectos por su importe neto en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlos del resto de variaciones que sufra su valor razonable.

Pese a lo anterior, se registran en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" del balance de situación, hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

2.5. Reconocimiento de los ingresos y gastos

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

A todos los efectos, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la circular 4/2004 del Banco de España. Los dividendos recibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho de percibirlos por parte de la Caixa.

2.5.2. Comisiones

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios diferentes según su naturaleza.

Las comisiones financieras, como por ejemplo las comisiones de apertura de préstamos y créditos, forman parte del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se reconocen en el mismo capítulo que los productos o costes financieros, es decir, en "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas". Estas comisiones que se cobran por anticipado se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación, excepto cuando compensan costes directos relacionados.

Las comisiones que compensan costes directos relacionados, entendidos como aquellos que no se hubiesen producido de no haberse concertado la operación, se registran en el capítulo "Otros productos de explotación" en el momento de constituirse la operación de activo. Individualmente, estas comisiones no superan el 0,4% del principal del instrumento financiero, con un límite máximo de 400 euros. El

exceso sobre los límites indicados anteriormente se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación. Cuando el importe no supera los 90 euros se reconoce de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase la nota 28).

Las comisiones no financieras, derivadas de la prestación de servicios, se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" y "Comisiones pagadas" durante el período de prestación del servicio, excepto las que responden a un acto singular, las cuales se devengan en el momento en que se producen.

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente según el criterio del devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

2.6. Compensaciones de saldos

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

2.7. Transferencias de activos financieros

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros –el caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en las cuales el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares– el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociendo simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido –el caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de retornar los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos en las que se

mantienen financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas por los activos titulizados y otros casos análogos– el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:

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

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

En la nota 24.4 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2005.

2.8. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros a causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el cual se manifiesta el deterioro, y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el cual el deterioro se elimina o se reduce.

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

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

2.8.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de los flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

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

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

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

En lo que concierne específicamente a las pérdidas por deterioro causadas por la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia una reducción de la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesta de manifiesto por su morosidad o por razones diferentes de éstas, y/o
- Por materialización del "riesgo-país" entendiendo como tal el riesgo que tienen los deudores residentes en un país por circunstancias diferentes del riesgo comercial habitual.

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, sin ser significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares según el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor y el área geográfica de su actividad, los tipos de garantía, la antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: la Caixa establece diferentes clasificaciones de las operaciones según la naturaleza de los obligados al pago, de las condiciones del país en el que residen, la situación de la operación o los tipos de garantía con los que cuenta, la antigüedad de la morosidad, etc., y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que se reconocen en las cuentas anuales.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, la Caixa reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" –y que, por lo tanto, no hayan sido identificados específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene el sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

2.8.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

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

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe considerado como deterioro acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en el período en que se produce la recuperación.

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

2.8.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Los criterios seguidos por el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicados a "instrumentos de deuda" (que se explican en el apartado anterior), excepto que cualquier recuperación que se produzca de las pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

2.8.4. Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. En la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada.

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

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades del Grupo a los efectos de la elaboración de estas cuentas anuales, las

cuales no tienen la consideración de "Instrumentos financieros", se realizan por parte de la Caixa de acuerdo con los criterios indicados en la nota 2.1.

2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con el objetivo de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir una provisión para ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la nota 2.8.1.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación. La dotación y recuperación de estas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la circunstancia de que fuese necesario constituir una provisión para estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, que se encuentran registradas en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación, se reclasificarán en la correspondiente provisión.

2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.10.1. Arrendamientos financieros

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

Cuando la Caixa actúa como arrendadora de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado (habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato) se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando la Caixa actúa como arrendataria en una operación de arrendamiento financiero, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el

mismo importe (que será menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio de la Caixa (véase la nota 2.14.1).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan o cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando, para estimar su devengo, el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo con lo que dispone la circular 4/2004 del Banco de España.

2.10.2. Arrendamientos operativos

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

Cuando la Caixa actúa como arrendadora en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material", bien como "Inversiones inmobiliarias" o bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto del arrendamiento. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas por los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el capítulo "Otros productos de explotación".

Cuando la Caixa actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Otros gastos generales de administración".

2.11. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Caixa que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la nota 24.3 se facilita información sobre los patrimonios de terceros comercializados por la Caixa a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

2.12. Gastos de personal

2.12.1. Retribuciones postocupación

De acuerdo con el convenio y los pactos laborales vigentes, la Caixa tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social de sus empleados en caso de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad.

La Caixa tiene un sistema de aportación definido, instrumentado mediante un plan de pensiones y una póliza de seguros contratada con Caixaterrassa Vida, SA de Seguros y Reaseguros, para la cobertura, básicamente, de los compromisos por pensiones con el personal pasivo.

El valor de rescate de la póliza de seguros contratada con Caixaterrassa Vida, SA de Seguros y Reaseguros figura registrado en el capítulo "Contratos de seguros vinculados a pensiones" del activo de los balances de situación adjuntos, dado que esta sociedad tiene la consideración de parte vinculada y se consolida en el Grupo Caixa de Terrassa por el método de integración global.

El valor actual de los compromisos asegurados por la póliza figura recogido en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance (nota 15).

Las hipótesis actuariales para su cálculo son las siguientes:

Interés técnico 4,8%
Tablas de supervivencia utilizadas:..... GRM y GRF 1995
Tasa explícita de revalorización de pensiones:.. 1,5%

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que a 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentran materializados los compromisos, éste se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación. A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

2.12.2. Otras retribuciones a largo plazo

2.12.2.1. Prejubilaciones

En el ejercicio 2004, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el día 4 de diciembre de 2003, se puso en marcha un programa de jubilación parcial para los empleados de más de 60 años. La totalidad del coste de los compromisos por sueldos y salarios, cotizaciones de la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la fecha de la jubilación acordada con los trabajadores que están adheridos a este programa, figura cubierta por un fondo específico por un importe total de 1.340 miles de euros, incluido en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación adjunto. Las dotaciones correspondientes a las altas del ejercicio 2005, y recuperaciones de este fondo, se incluyen en el epígrafe "Dotación a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2005, y dentro el apartado "Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación adjunto, se recoge el valor actuarial de los pagos a efectuar hasta la fecha prevista de jubilación de las

personas que, dentro del ejercicio 2003, pactaron con la Caixa su prejubilación. El importe registrado por este concepto es de 278 miles de euros.

2.12.2. Muerte o invalidez

Los compromisos asumidos por la Caixa para la cobertura de las contingencias de muerte o invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Zurich España Compañía de Seguros y Reaseguros, SA se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al importe de las primas de estas pólizas de seguros devengadas en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en los ejercicios 2005 y 2004, que está registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 16 y 15 miles de euros, respectivamente.

2.12.3. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Caixa está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe ningún plan de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

Los importes por este concepto se registran en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase la nota 31).

2.13. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el impuesto sobre beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, supuesto en el cual el impuesto sobre beneficios también se registra como contrapartida en el patrimonio neto de la Caixa.

El gasto por el impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar de acuerdo con el resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporales, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la nota 19).

La Caixa considera que existe una diferencia temporal cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido a éste a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporal imponible aquella que generará en el futuro una obligación para la Caixa de realizar algún pago a la administración. Se considera una diferencia temporal deducible aquella que generará para la Caixa algún derecho de reembolso o menor pago a realizar a la administración en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, cuando se ha producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente a la declaración

correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria, y la Caixa considera probable su aplicación en ejercicios futuros.

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales imponibles.

La Caixa sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporales deducibles en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Caixa tenga en el futuro suficientes beneficios fiscales contra los que pueda hacerlos efectivos, y
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, si éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) para comprobar que se mantienen vigentes, haciendo las correcciones necesarias de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

2.14. Activos materiales

Los activos materiales se clasifican, a los efectos de su tratamiento contable, en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias y activos materiales afectos a la Obra Social.

2.14.1. Activo material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que la Caixa tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos diferentes de los de la Obra Social o por la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por la Caixa por la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro ante terceros y a los que se los prevé dar un uso continuado y propio.

La disposición transitoria primera de la circular 4/2004 del Banco de España da la opción de registrar como coste de los activos materiales de libre disposición el valor razonable a 1 de enero de 2004, pero en ningún caso se puede aplicar a los activos afectos a la Obra Social. La Caixa ha actualizado el valor de adquisición de los inmuebles de uso propio tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España, de acuerdo con lo que dispone la Orden Ministerial 805/2003. La revalorización se registró en el epígrafe "Reservas de revalorización" de los balances de situación adjuntos y se reclasifica en el epígrafe "Otras reservas" a medida que los activos se dan de baja por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización (véase la nota 18).

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, según los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, excepto para los equipos informáticos, en los cuales se aplica el método de deprecio por suma de dígitos.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización - Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se indica la vida útil estimada de los inmuebles incluidos en este epígrafe:

	años de vida útil estimada
Edificios de uso propio	entre 25 y 90 años
Mobiliario e instalaciones	entre 3 y 10 años
Equipos informáticos y sus instalaciones	entre 1 y 4 años

A cada cierre contable, la Caixa analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en este caso, se reduce el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de ésta. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, la Caixa registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores mediante el correspondiente abono en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima del que tendría si no se hubiesen reconocido las pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

También al menos con periodicidad anual se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección

del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros en concepto de su amortización teniendo en cuenta las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Otros gastos generales de administración". Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su devengo, sin que formen parte del coste de adquisición de los mismos.

2.14.2. Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Activo material - Inversiones inmobiliarias" del balance de situación recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos bajo el régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

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

2.14.3. Afecto a la Obra Social

En el epígrafe "Activo material - Afecto a la Obra Social" del balance de situación se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caixa.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación a los activos materiales de uso propio (véase la nota 2.14.1), con la excepción de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que tengan estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida al epígrafe "Otros pasivos - Fondos de la Obra Social" del balance de situación.

2.15. Activos intangibles

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

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste deduciendo, según convenga, su

correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La amortización anual de los activos intangibles se registra en el epígrafe "Amortización – Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios por el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase la nota 2.14.1).

2.16. Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones los saldos acreedores que cubren obligaciones presentes en la fecha de balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Caixa, que se consideran probables en lo que concierne a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados por lo que respecta a su importe y/o momento de la cancelación.

Se consideran pasivos contingentes las obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que sucedan o no uno o más hechos futuros independientes de la voluntad de la Caixa.

Las cuentas anuales de la Caixa recogen todas las provisiones significativas de las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es superior que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se recogen en las cuentas anuales de la Caixa, sino que se informa sobre los mismos de acuerdo con lo establecido por la circular 4/2004 del Banco de España (véase la nota 24.1)

Las provisiones –que se cuantifican teniendo en cuenta la mejor información posible sobre las consecuencias del suceso que las causa y son reestimadas cada cierre contable– se utilizan para afrontar las obligaciones específicas por las que fueron originalmente reconocidas; se procede a su reversión, total o parcial, cuando estas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo con los criterios anteriores se registran con cargo o abono al capítulo "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

2.17. Estados de cambios en el patrimonio neto

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida al patrimonio neto. Estas contrapartidas llamadas ajustes por valoración se incluyen en el patrimonio neto de la Caixa netas de su efecto fiscal, que se ha registrado como activos / pasivos fiscales diferidos según el caso.

En este estado se presentan las variaciones que se han producido en el ejercicio en los "ajustes por valoración" detallados por conceptos, más los resultados generados en el ejercicio más / menos, si procede, los ajustes efectuados por cambios de criterios contables y por errores de ejercicios anteriores. La suma de estos apartados forma el concepto "Ingresos y gastos totales del ejercicio", que es la variación total del patrimonio neto de la Caixa en el ejercicio.

2.18. Estados de flujos de efectivo

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

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

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

- El efectivo propiedad de la Caixa, el cual se registra en el capítulo "Caixa y depósitos en bancos centrales" del balance. El importe del efectivo propiedad de la Caixa a 31 de diciembre de 2005 y 2004 era de 31.825 y 32.834 miles de euros respectivamente.
- Los saldos netos mantenidos con bancos centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes "Caixa y depósitos en bancos centrales" (saldos deudores) y "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos en bancos centrales" (saldos acreedores) del activo y el pasivo, respectivamente. A 31 de diciembre de 2005 y 2004 los saldos eran sólo deudores por importe de 42.200 y 32.253 miles de euros, respectivamente.
- Los saldos a la vista netos mantenidos con entidades de crédito, diferentes de los saldos mantenidos con bancos centrales.

Los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito diferentes de los bancos centrales se registran en el epígrafe "Inversiones crediticias – Depósitos en entidades de crédito" del activo del balance. A 31 de diciembre de 2005 y 2004 los saldos correspondientes por este concepto eran de 888 y 1.837 miles de euros, respectivamente.

Por su parte, los saldos acreedores a la vista mantenidos con entidades de crédito diferentes de los bancos centrales se registran en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de entidades de crédito" del pasivo del balance. A 31 de diciembre de 2005 y 2004 los saldos correspondientes por este concepto eran de 11.083 y 4.816 miles de euros, respectivamente.

2.19. Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance recoge el valor en libros de las partidas cuya venta es altamente probable que suceda, en las condiciones en las que se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la cual se refieren las cuentas anuales.

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

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Caixa por la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago a ésta de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que la Caixa haya decidido hacer un uso continuado de los mismos.

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

En el caso de que el valor en libros exceda del valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, la Caixa ajusta el valor en libros de los activos por el importe de este exceso, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Caixa revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.20. Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondos de la Obra Social" del balance de situación.

Las dotaciones a este fondo se contabilizan como una aplicación del excedente de la Caixa.

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

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

3. Distribución de los resultados

La propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2005 que los administradores presentan a la asamblea es la siguiente:

(Miles de euros)	2005
Fondo de la Obra Social (nota 23)	11.000
Reservas generales (nota 18)	19.546
Beneficio neto	30.546

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

La disposición transitoria primera de la circular 4/2004 del Banco de España exige que las primeras cuentas anuales elaboradas por aplicación de la mencionada circular incluyan:

- Una conciliación a 1 de enero y a 31 de diciembre de 2004 del patrimonio neto de acuerdo con las normas anteriormente aplicadas por la Caixa (circular 4/1991 del Banco de España) con el patrimonio neto que resulta de aplicar la circular 4/2004 del Banco de España, de acuerdo a la cual se han elaborado estas cuentas anuales, y
- Una conciliación a 31 de diciembre de 2004 de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual acabado en aquella fecha elaborado de acuerdo con las normas anteriormente aplicadas por la Caixa (circular 4/1991 del Banco de España) con la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al mismo período que resulta de aplicar la circular 4/2004 del Banco de España, de acuerdo a la cual se han elaborado estas cuentas anuales.

A continuación se presenta la conciliación de saldos del patrimonio neto y de la cuenta de pérdidas y ganancias anteriormente descritos, incluyendo en las columnas la siguiente información:

- En la columna "Datos de acuerdo CBE 4/1991" se presentan las diferentes partidas del patrimonio neto, ingresos y gastos, valoradas de acuerdo con lo que dispone la normativa anteriormente aplicada por la Caixa (circular 4/1991 del Banco de España) y clasificadas según los criterios de la circular 4/2004 del Banco de España aplicados en la elaboración de las cuentas anuales de la Caixa del ejercicio 2005.
- En la columna "Datos de acuerdo CE 4/2004" se presentan las diferentes partidas del patrimonio neto, ingresos y gastos, valoradas y clasificadas según lo que dispone la circular 4/2004 del Banco de España, aplicada en la elaboración de las cuentas anuales de la Caixa del ejercicio 2005.
- En la columna "Diferencias" se muestran los ajustes y reclasificaciones que han sido necesarios realizar para pasar de los saldos de patrimonio neto, ingresos y gastos valorados de acuerdo con la normativa anteriormente aplicada por la Caixa (circular 4/1991 del Banco de España) a los saldos registrados según la circular 4/2004 del Banco de España, aplicada por la Caixa en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2005.

4.1. Patrimonio neto: conciliación a 1 de enero de 2004

PATRIMONIO NETO (en miles de euros)	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Ajustes por valoración	-	33.221	33.221
Activos financieros disponibles para la venta (ref. 1)	-	33.221	33.221
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-
Fondos propios	268.632	50.964	319.596
Capital o fondo de dotación	-	-	-
Emitido	-	-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-
Prima de emisión	-	-	-
Reservas	268.632	50.964	319.596
Reservas (pérdidas) acumuladas (ref. 2)	268.632	50.964	319.596
Remanente	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
Resto	-	-	-
Menos: valores propios	-	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (cajas de ahorros)	-	-	-
Cuotas participativas	-	-	-
Fondo de reservas de cotaparticipes	-	-	-
Fondo de estabilización	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-
Menos: dividendos y retribuciones	-	-	-
Total patrimonio neto	268.632	84.185	352.817

4.2. Patrimonio neto: conciliación a 31 de diciembre de 2004

PATRIMONIO NETO (en miles de euros)	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Ajustes por valoración	-	64.229	64.229
Activos financieros disponibles para la venta (ref. 1)	-	64.229	64.229
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-
Fondos propios	282.144	46.732	328.876
Capital o fondo de dotación	-	-	-
Emitido	-	-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-
Prima de emisión	-	-	-
Reservas	261.132	44.678	305.810
Reservas (pérdidas) acumuladas (ref. 2)	261.132	44.678	305.810
Remanente	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
Resto	-	-	-
Menos: valores propios	-	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (cajas de ahorros)	-	-	-
Cuotas participativas	-	-	-
Fondo de reservas de cotaparticipes	-	-	-
Fondo de estabilización	-	-	-
Resultado del ejercicio	21.012	2.054	23.066
Menos: dividendos y retribuciones	-	-	-
Total patrimonio neto	282.144	110.961	393.105

Ref.1: "Ajustes por valoración". La diferencia de este capítulo del patrimonio neto se debe al registro de las plusvalías y minusvalías diferentes del deterioro, netas de su efecto fiscal, de los instrumentos financieros incluidos en la categoría "Activos financieros disponibles para la venta".

Ref. 2: "Reservas". La diferencia se debe principalmente a los siguientes efectos:

- Incremento de la valoración, hasta su valor razonable a 1 de enero de 2004, de determinados activos del inmovilizado material de uso propio.
- Reducción por la activación de comisiones de apertura de préstamos y créditos, por la cuantía no devengada de acuerdo con la nueva normativa aplicable.
- Incremento por la adecuación de las provisiones de insolvencias a la nueva normativa aplicable.
- Incremento por la activación de los derivados de cobertura y negociación por su valor razonable.

4.3. Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en miles de euros)	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Intereses y rendimientos asimilados (ref. 3)	191.288	(6.030)	185.258
Intereses y cargas asimiladas	103.518	2.671	106.189
Rendimiento de instrumentos de capital	5.173	-	5.173
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	92.943	(8.701)	84.242
Comisiones percibidas	39.791	913	40.704
Comisiones pagadas	2.800	423	3.223
Resultados de operaciones financieras (neto) (ref. 4)	10.886	(1.452)	9.434
Diferencias de cambio (neto)	(170)	-	(170)
MARGEN ORDINARIO	140.650	(9.663)	130.987
Otros productos de explotación (ref. 5)	364	3.928	4.292
Gastos de personal	56.822	(74)	56.748
Otros gastos generales de administración	23.839	(427)	23.412
Amortización	7.675	(606)	7.069
Otras cargas de explotación	1.404	1	1.405
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	51.274	(4.629)	46.645
Pérdidas por deterioro de activo (neto) (ref. 6)	21.508	(6.181)	15.327
Dotaciones a provisiones (neto)	57	1.387	1.444
Otras ganancias	841	856	1.697
Otras pérdidas	129	155	284
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	30.421	866	31.287
Impuesto sobre beneficios (ref. 7)	9.409	(1.188)	8.221
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	21.012	2.054	23.066
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	21.012	2.054	23.066

Ref. 3: "Intereses y rendimientos asimilados". La diferencia recoge básicamente el diferimiento de las comisiones de apertura de préstamos y créditos durante la vida esperada de la financiación al formar parte integrante del rendimiento efectivo de las operaciones.

Ref. 4: "Resultado de operaciones financieras (neto)". La diferencia recoge básicamente el ajuste de la recuperación del fondo de fluctuación de valores.

Ref. 5: "Otros productos de explotación". La diferencia recoge básicamente el ingreso correspondiente a las comisiones de apertura y estudio.

Ref. 6: "Pérdidas por deterioro de activos (neto)". Se produce una disminución de las dotaciones realizadas, debido a los diferentes criterios de cálculo de la provisión de insolvencias entre la normativa anterior y la nueva.

Ref. 7: "Impuesto sobre beneficios". Movimientos del gasto por el impuesto sobre beneficios como resultado de todos los efectos anteriores.

5. Caja y depósitos en bancos centrales

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación es:

(Miles de euros)	2005	2004
Caja	31.825	32.834
Depósitos en Banco de España	42.200	32.253
Ajustes por valoración	62	53
Caja y depósitos en bancos centrales	74.087	65.140

6. Carteras de negociación, deudora y acreedora

6.1. Composición del saldo

A continuación se desglosan los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y tipos de instrumentos:

(Miles de euros)	2005		2004	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Por áreas geográficas				
España	2.914	34	2.535	33
Resto de países de la Unión Europea	4.567		5.126	
Estados Unidos	1.875		1.655	
Total	9.356	34	9.316	33
Por clases de contrapartes				
Entidades de crédito	1.193	34	972	33
Otros sectores residentes	1.721		2.021	
Otros sectores no residentes	6.442		6.323	
Total	9.356	34	9.316	33
Por tipo de instrumentos				
Acciones cotizadas	9.047		9.219	
Derivados no negociados en mercados organizados	309	34	97	33
Total	9.356	34	9.316	33

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito de la Caixa en relación a los instrumentos financieros incluidos.

6.2. Derivados financieros de negociación

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

(Miles de euros)	2005				2004			
	SalDOS deudores		SalDOS acreedores		SalDOS deudores		SalDOS acreedores	
	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal
Opciones sobre valores								
Compradas	309	4.626			97	667		
Opciones sobre tipos de interés			34	32.814			33	34.814

El importe nominal y/o contractual de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caixa, puesto que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos.

7. Activos financieros disponibles para la venta

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

(Miles de euros)	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	416.409	327.435
Resto de países de la Unión Europea	43.991	9.930
Total bruto	460.400	337.365
Pérdidas por deterioro	(1.549)	(1.516)
Total neto	458.851	335.849
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	12.248	294
Administraciones públicas residentes	123.164	125.009
Otros sectores residentes	280.997	202.132
No residentes	43.991	9.930
Total bruto	460.400	337.365
Pérdidas por deterioro	(1.549)	(1.516)
Total neto	458.851	335.849
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda	125.070	128.068
Deuda pública del Estado español	123.164	125.008
Letras del tesoro	60.669	3.113
Obligaciones y bonos del Estado	62.495	121.895
Otras administraciones públicas	-	1
Otros valores de renta fija	1.906	3.059
Otros instrumentos de capital	335.330	209.297
Acciones de sociedades españolas cotizadas	247.850	160.877
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	16.131	16.621
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	43.991	9.930
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión	27.358	21.869
Total bruto	460.400	337.365
Pérdidas por deterioro	(1.549)	(1.516)
Total neto	458.851	335.849

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito de la Caixa en relación a los instrumentos financieros que se incluyen en el mismo.

El tipo de interés efectivo medio de los valores representativos de deuda clasificados en esta cartera en los ejercicios 2005 y 2004 es aproximadamente del 4,06 y 3,87%, respectivamente.

8. Inversiones crediticias

8.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo cubierto

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

(Miles de euros)	2005	2004
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	290.252	160.625
Administraciones públicas residentes	6.675	8.094
Otros sectores residentes	5.944.806	4.602.656
Otros sectores no residentes	11.197	9.781
Pérdidas por deterioro de valor	(103.045)	(87.827)
Otros ajustes de valoración		
Intereses devengados	10.624	10.841
Comisiones	(28.507)	(20.792)
Otros ajustes de valoración	347	(37)
	6.132.349	4.683.341
Por tipo de instrumentos		
Valores representativos de deuda	49.033	45.827
Créditos y préstamos con garantía hipotecaria	4.825.092	3.743.540
Créditos y préstamos con otras garantías reales	88.058	101.184
Créditos y préstamos con otras garantías	759.773	527.975
Arrendamientos financieros	82.124	69.614
Crédito comercial	134.141	115.051
Adquisiciones temporales de activos	27.114	155.770
Depósitos a plazo en entidades de crédito	263.138	4.856
Otros activos financieros	24.457	17.339
Pérdidas por deterioro de valor	(103.045)	(87.827)
Otros ajustes de valoración		
Intereses devengados	10.624	10.841
Comisiones	(28.507)	(20.792)
Otros ajustes de valoración	347	(37)
	6.132.349	4.683.341

No se presenta el desglose por área geográfica al ser prácticamente la totalidad de los saldos del área geográfica de España y no aportar una información significativa para la comprensión de estas cuentas anuales.

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Caixa en relación a los instrumentos financieros que se incluyen en el mismo.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos financieros clasificados en esta cartera en los ejercicios 2005 y 2004 es aproximadamente del 3,59% y 3,77%, respectivamente.

8.2. Activos vencidos

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

Activos deteriorados y activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre de 2005:

(Miles de euros)	no deteriorado	deteriorado					
	hasta 6 meses	hasta 6 meses	entre 6 y 12 meses	entre 12 y 18 meses	entre 18 y 24 meses	más de 24 meses	total
Por clases de contraparte							
Otros sectores residentes	5.650	9.209	5.408	2.762	4.216	9.837	37.082
Otros sectores no residentes	3	2	3	2	2	5	17
	5.653	9.211	5.411	2.764	4.218	9.842	37.099
Por tipo de instrumentos							
Créditos y préstamos con garantía hipotecaria	2.612	7.123	4.123	1.288	562	531	16.239
Créditos y préstamos con otras garantías reales	265	57	9	12	24	31	398
Créditos y préstamos con otras garantías	2.034	1.572	1.081	973	1.536	7.144	14.340
Crédito comercial	742	459	198	491	2.096	2.136	6.122
	5.653	9.211	5.411	2.764	4.218	9.842	37.099

Activos deteriorados y activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre de 2004:

(Miles de euros)	no deteriorado hasta 6 meses	deteriorado					total
		hasta 6 meses	entre 6 y 12 meses	entre 12 y 18 meses	entre 18 y 24 meses	más de 24 meses	
Por clases de contraparte							
Otros sectores residentes	2.460	18.824	6.788	6.960	1.492	5.067	41.591
Otros sectores no residentes	1	1	3	4		2	11
	2.461	18.825	6.791	6.964	1.492	5.069	41.602
Por tipo de instrumentos							
Créditos y préstamos con garantía hipotecaria	711	11.894	3.805	1.072	415	136	18.033
Créditos y préstamos con otras garantías reales	69	18	11	-	12	-	110
Créditos y préstamos con otras garantías	1.144	4.672	2.035	5.364	838	3.363	17.416
Crédito comercial	537	2.241	940	528	227	1.570	6.043
	2.461	18.825	6.791	6.964	1.492	5.069	41.602

8.3. Coberturas de riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento del ejercicio 2005 de las pérdidas por deterioro registradas por la cobertura de riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de este período.

(Miles de euros)	estimadas individualmente	estimadas colectivamente
Saldo a 31 de diciembre de 2004	23.420	66.672
Más:		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	8.527	18.401
Menos:		
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(8.443)	-
Fondo de insolvencias que se ha aplicado a su finalidad	(1.993)	-
Saldo a 31 de diciembre de 2005	21.511	85.073

8.4. Arrendamientos financieros

El desglose de la deuda de los arrendamientos financieros incluidos en el epígrafe inversiones crediticias del balance a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Capital pendiente	80.526	68.386
Valor residual	1.598	1.228
Deuda por arrendamientos financieros	82.124	69.614

9. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

A continuación se presenta un desglose por mercados de contratación, tipos de productos, contrapartes y plazo remanente del valor razonable y nocional de los derivados financieros de cobertura de valor razonable que mantenía en vigor la Caixa a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

(Miles de euros)	2005		2004	
	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo de tipos de interés	Riesgo sobre acciones
VALOR NOCIONAL				
Clasificación por mercados de contratación				
Mercados organizados	-	-	-	-
Mercados no organizados	2.305.345	124.310	1.379.063	68.305
	2.305.345	124.310	1.379.063	68.305
Clasificación por tipos de producto				
Permutas	2.305.345	-	1.379.063	-
Opciones				
Compradas	-	122.310	-	68.305
Vendidas	-	2.000	-	-
	2.305.345	124.310	1.379.063	68.305
Clasificación por contraparte				
Entidades de crédito. Residentes	921.058	124.310	858.005	68.305
Entidades de crédito. No residentes	1.384.287	-	521.058	-
	2.305.345	124.310	1.379.063	68.305
Clasificación por plazo remanente				
Hasta 1 año	3.005	23.567	-	14.899
Más de 1 año hasta 5 años	406.058	100.743	249.063	53.406
Más de 5 años	1.896.282	-	1.130.000	-
	2.305.345	124.310	1.379.063	68.305
VALOR RAZONABLE				
Valores positivos (deudores)				
Mercados no organizados				
Entidades de crédito	151.169	16.538	115.502	6.837
Valores negativos (acreedores)				
Mercados no organizados				
Entidades de crédito	11.267	-	97	-

El importe nocional y/o contractual de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caixa, puesto que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Caixa tenía contratadas con diversas contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permuta de tipos de interés, cuyo valor razonable en las fechas mencionadas era de 116.747 y 93.578 miles de euros, respectivamente. Dichas operaciones habían sido designadas como instrumentos de cobertura del riesgo de tipos de interés existente sobre cédulas emitidas por la Caixa a un tipo de interés fijo.

También a 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Caixa tenía contratadas con diversas contrapartes de reconocida solvencia opciones sobre determinados valores e índices cuyo valor razonable en las fechas mencionadas era de 16.538 y 6.837 miles de euros, respectivamente. Dichas opciones habían sido designadas como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre la emisión de unos productos estructurados emitidos por la Caixa que garantizan una determinada rentabilidad sobre estos valores e índices.

La Caixa, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, no mantenía derivados de cobertura de flujos de efectivo ni de la inversión neta de negocios en el extranjero.

10. Participaciones

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por la Caixa en entidades del Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

(miles de euros)	2005	2004
Caixa Terrassa Vida, SAU de Seguros y Reaseguros	36.061	36.061
Caixa Terrassa Previsió, SAU de Seguros y Reaseguros	10.000	10.000
Caixa Terrassa Correduria de Seguros, SAU	60	60
Caixa Terrassa Gesfons, SGIIC, SAU	3.000	3.000
Caixa Terrassa RF, SICAV	180.351	179.275
Caixa Terrassa Vida 1, SICAV	9.959	-
Arrels ct Finsol, SA	60.701	60.701
Arrels ct Patrimoni i Projectes, SA	30.600	30.600
Catalònia Promodis 4, SA	9.000	9.000
Arrels ct Promou, SAU	15.000	5.000
Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, SAU	100	100
Caixa Terrassa Finance, SA	60	-
Caixa Terrassa International Finance, BV	18	18
Total participaciones en empresas del Grupo	354.910	333.815

11. Activo material

El movimiento de este capítulo del balance de situación de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	de uso propio	inversiones inmobiliarias	obra social	total
Coste				
Saldo a 31 de diciembre de 2004	209.340	284	20.768	230.392
Adiciones	16.807	143	752	17.702
Bajas por alienaciones u otros	(129)			(129)
Traspasos y otros	(1.021)	1.021		-
Saldo a 31 de diciembre de 2005	224.997	1.448	21.520	247.965
Amortización acumulada				
Saldo a 31 de diciembre de 2004	71.408	178	10.280	81.866
Adiciones	7.737	62	838	8.637
Bajas	(51)	-	-	(51)
Traspasos	(174)	174	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2005	78.920	414	11.118	90.452
Pérdidas por deterioro				
A 31 de diciembre de 2004	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2005	-	-	-	-
Activo material neto				
Saldo a 31 de diciembre de 2004	137.932	106	10.488	148.526
Saldo a 31 de diciembre de 2005	146.077	1.034	10.402	157.513

El valor razonable de los inmuebles para los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Inmuebles de uso propio	235.288	202.560
Inversiones inmobiliarias	29.880	23.929

Este valor razonable del cuadro anterior se ha obtenido a partir de estimaciones realizadas por la Caixa teniendo en cuenta los datos del mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a los de la Caixa.

11.1. Activo material de uso propio

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

(Miles de euros)	coste	amortización acumulada	pérdidas por deterioro	saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	25.481	(19.966)	-	5.515
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	56.248	(41.293)	-	14.955
Edificios	126.472	(10.149)	-	116.323
Obras en curso	1.139	-	-	1.139
Saldo a 31 de diciembre de 2004	209.340	(71.408)	-	137.932
Equipos informáticos y sus instalaciones	27.545	(22.904)	-	4.641
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	62.095	(44.984)	-	17.111
Edificios	135.264	(11.032)	-	124.232
Obras en curso	93	-	-	93
Saldo a 31 de diciembre de 2005	224.997	(78.920)	-	146.077

Formando parte del saldo neto a 31 de diciembre de 2005 y 2004 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe de 50.470 y 35.532 miles de euros, respectivamente, correspondientes a inmovilizado material que la Caixa mantiene en régimen de arrendamiento financiero.

11.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones mobiliarias propiedad de la Caixa ascendieron a 125 y 81 miles de euros, respectivamente, y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas fueron de 43 y 33 miles de euros, respectivamente.

12. Periodificaciones deudoras

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

(Miles de euros)	2005	2004
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	2.569	2.776
Gastos pagados no devengados	938	1.090
Productos devengados no vencidos	3.492	1.773
Periodificaciones deudoras	6.999	5.639

13. Otros activos y otros pasivos – resto

El saldo de estos dos epígrafes de los balances de situación adjuntos corresponden a operaciones en curso.

14. Pasivos financieros a coste amortizado

14.1. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación, según la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(Miles de euros)	2005	2004
A la vista		
Cuentas mutuas	184	223
Otras cuentas	11.083	4.816
A plazo con preaviso		
Cuentas a plazo	265.217	99.405
Depósitos de entidades de crédito	276.484	104.444

Los saldos de cuentas a plazo incluyen, entre otros, las emisiones de cédulas hipotecarias (véase la nota siguiente).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos financieros clasificados en este epígrafe en los ejercicios 2005 y 2004 es aproximadamente del 2,09% y 2,05%, respectivamente.

14.2. Depósitos de la clientela

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

(Miles de euros)	2005	2004
Por naturaleza		
Cuentas corrientes	568.874	495.883
Cuentas de ahorro	611.644	538.072
Depósitos a plazo	4.726.985	3.500.932
Cesiones temporales de activos	139.854	243.678
Otros	20.762	20.616
Total	6.068.119	4.799.181
Ajustes por valoración	192.955	137.513
Total depósitos de la clientela	6.261.074	4.936.694
Por contrapartes		
Administraciones públicas residentes	36.563	36.326
Otros sectores residentes	6.012.670	4.744.171
Otros sectores no residentes	18.886	18.684
Total	6.068.119	4.799.181
Ajustes por valoración	192.955	137.513
Total depósitos de la clientela	6.261.074	4.936.694

Los ajustes por valoración incluyen básicamente los intereses devengados no vencidos, los derivados implícitos y las correcciones del valor razonable de las operaciones de microcobertura.

Dentro de este epígrafe se incluyen las emisiones de cédulas hipotecarias y de bonos de tesorería, cuyas características, a 31 de diciembre de 2005, son las siguientes:

(Miles de euros)	Año de emisión	Importe	Plazo	Tipo de interés
AyT Cédulas cajas II	2001	240.000	7 años	4,50%
AyT Cédulas cajas III	2002	300.000	10 años	5,26%
AyT Cédulas cajas IV	2003	90.000	10 años	4,01%
Cédulas cajas TDA2	2003	230.000	10 años	4,51%
Cédulas cajas V tramo A	2003	72.581	10 años	4,51%
Cédulas cajas V tramo B	2003	152.419	15 años	4,76%
Cédulas cajas TDA3	2004	125.000	12 años	4,38%
Cédulas cajas TDA4	2004	100.000	5 años	3,63%
Cédulas IM Caixa Terrassa 4	2005	150.000	10 años	3,76%
AyT Cédulas cajas IX tramo A	2005	106.250	10 años	3,75%
AyT Cédulas cajas IX tramo B	2005	43.750	10 años	4,00%
Cédulas cajas TDA6	2005	200.000	20 años	3,88%
Cédulas IM Caixa Terrassa 5	2005	100.000	15 años	3,51%
Cédulas cajas TDA7	2005	100.000	12 años	3,50%
AyT Cédulas cajas X tramo A	2005	48.718	10 años	(1) 2,23%
AyT Cédulas cajas X tramo B	2005	51.282	20 años	3,75%
Bonos de Tesorería AyT I	2005	100.000	5 años	3,28%

(1) EURÍBOR 3M + 0,00902%

El tipo de interés efectivo medio de estos instrumentos en los ejercicios 2005 y 2004 es aproximadamente del 4,19% y 4,60%, respectivamente.

14.3. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

(Miles de euros)	vencimiento	2005		2004
		importe	tipo de interés anual	importe
Deuda subordinada 1ª emisión	(1)	15.025	(2)	15.025
Deuda subordinada 2ª emisión	(1)	6.010	(3)	6.010
Deuda subordinada 3ª emisión	29/12/2013	60.000	EUR3M+0,25%	60.000
Deuda subordinada 4ª emisión	29/07/2020	70.000	EUR3M+0,25%	70.000
Participaciones preferentes serie A	perpetuas	50.000	EUR3M+0,25%	50.000
Participaciones preferentes serie B	perpetuas	75.000	(4)	
Ajustes de valoración		(8.055)		462
Saldo al cierre de ejercicio		267.980		201.497

(1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años previa autorización del Banco de España

(2) Deuda del Estado entre 3 y 6 años

(3) Tipo medio para operaciones entre 1 y 3 años publicado por la CECA + 1%

(4) El 8% fijo hasta el día 10/08/2010 y referenciado al tipo de interés CMS a 10 años más un 0,10% (hasta el límite del 10%) a partir de aquella fecha

Todas estas emisiones se han realizado en euros.

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar, con las limitaciones previstas por la circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante los ejercicios 2005 y 2004 han sido de 7.522 y 4.256 miles de euros, respectivamente.

15. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

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

(Miles de euros)	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (nota 24)	Otras provisiones
Saldo a 31 de diciembre de 2004	8.416	1.800	2.471
Dotación con cargo a resultados:			
Dotaciones a provisiones	352	1.738	
Reversión de provisiones con abono a resultados:			
Dotaciones a provisiones		(1)	
Provisiones utilizadas	(596)		(514)
Otros movimientos	124		
Saldo a 31 de diciembre de 2005	8.296	3.537	1.957

El saldo de "Provisiones – Otras provisiones" del cuadro anterior recoge, básicamente, los fondos constituidos por la Caixa por la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad.

16. Periodificaciones acreedoras

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

(Miles de euros)	2005	2004
Por garantías financieras	3.876	-
Resto		
Gastos devengados no vencidos	14.909	15.406
Productos anticipados de operaciones activas al descuento	2.288	1.246
Periodificaciones acreedoras	21.073	16.652

17. Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe de las diferencias entre el valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta y su coste de adquisición que, de acuerdo con lo que se explica en la nota 2.2.4, tienen que clasificarse como parte integrante del patrimonio, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce la venta de los activos en que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de los mismos.

En el anexo 1 de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final del ejercicio 2005 en el epígrafe de "Patrimonio neto" – Ajustes por valoración

- Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación, en el que se explican todos los movimientos habidos durante el ejercicio 2005.

18. Reservas

En el anexo 1 de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de 2005 del epígrafe de "Patrimonio neto - Fondos propios - Reservas" de los balances de situación, en la que se explican todos los movimientos habidos durante el ejercicio 2005.

A continuación se presenta información sobre las reservas que tenían carácter de no disponibles para la Caixa:

Reservas de revalorización real decreto ley 7/1996, de 7 de junio:

A partir del 1 de enero del año 2007, el remanente se podrá destinar a reservas de libre disposición, siempre y cuando la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiese del saldo de esta cuenta de una forma distinta de la prevista al real decreto ley 7/1996, pasaría a estar adscrito a tributación.

El saldo registrado en el epígrafe "Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas" del patrimonio neto de los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 en concepto de reservas de revalorización del real decreto ley 7/1996, de 7 de junio, es de 8.451 miles de euros.

19. Situación fiscal

19.1. Grupo fiscal consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo fiscal consolidado incluye la Caixa como sociedad dominante y, como dominadas, aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen con los requisitos exigidos al efecto de la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades. De esta manera el Grupo consolidado está formado por la Caixa, por Caixaterrassa Vida, Caixa Terrassa Previsió, Caixa Terrassa Correduria, Arrels ct Promou, Arrels ct Finsol, Arrels ct Patrimoni i Projectes, Catalònia Promodis 4, Caixa Terrassa Gesfons y Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents.

19.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2005, estaban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2001 y siguientes, respecto a los principales impuestos que les son de aplicación.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Caixa tenía actas de inspección firmadas en disconformidad, por las cuales, aunque están recurridas, había dotada una provisión por importe de 804 y 863 miles de euros, respectivamente (nota 15).

Debido a las diferentes interpretaciones posibles que se puede dar según la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

19.3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

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

(Miles de euros)	2005	2004
Gasto del impuesto sobre beneficios	8.573	7.492
Ajustes en el gasto del impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	(266)	729
	8.307	8.221

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados del ejercicio 2005 y el resultado antes de impuestos de este ejercicio multiplicado por el tipo impositivo vigente:

(Miles de euros)	2005
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)	38.853
Efecto de las diferencias permanentes:	
Deducciones y eliminaciones de dividendos	823
Dotaciones de insolvencias no deducibles	1.110
Dotación a la Obra Social	(11.000)
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	10.425
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:	
Doble imposición sobre dividendos	1.034
Contribuciones a planes de pensiones	115
Otras deducciones	703
Gasto de ejercicio por el impuesto sobre sociedades registrado con contrapartida en la cuenta de resultados	8.573

En el ejercicio 2005, la renta acogida a la deducción por reinversión prevista es de 191 miles de euros. En el ejercicio 2004 fue de 1.549 miles de euros. Se han cumplido los requisitos de reinversión, tanto a 31 de diciembre de 2005 como en 2004.

19.4. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2005 y 2004 la Caixa ha repercutido en su patrimonio neto los impuestos correspondientes a los "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", hasta el momento en que estos activos sean vendidos, por un importe de 57.840 y 34.794 miles de euros, respectivamente.

19.5. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2005 y 2004 se han producido diferencias temporales que se tienen que tener en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

(Miles de euros)	2005	2004
Dotaciones para fondos de pensiones	2.362	2.953
Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias	25.131	19.353
Otros impuestos diferidos	6.677	9.603
Total impuestos diferidos de los cotos	34.170	31.909

(Miles de euros)	2005	2004
Valores representativos de deuda disponibles para la venta	1.334	1.488
Otros instrumentos de capital disponibles para la venta	56.506	33.306
Revalorización de inmuebles	20.990	21.131
Otros	1.874	3.754
Total impuestos diferidos a acreedores	80.704	59.679

20. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

Se entiende por riesgo de liquidez aquel riesgo derivado de la necesidad de disponer de fondos líquidos, en una cuantía suficiente y a un coste razonable, para hacer frente a las obligaciones de pago de la entidad.

La gestión y valoración de este riesgo se realiza a través del Comité de Activos y Pasivos (COAP), formado por el Comité de Dirección junto con los jefes de Planificación y Control, Tesorería y Planificación Comercial y presidido por el Director General. Este organismo tiene como finalidad, entre otras, discutir, valorar y gestionar las diferentes posiciones que debe tomar Caixa Terrassa para definir su evolución, tanto a corto como a medio y a largo plazo.

El GAP de liquidez es la clasificación del capital pendiente de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento, tomando como referencia la fecha actual y la fecha de vencimiento contractual.

A 31 de diciembre de 2005, el GAP de liquidez es:

(Miles de euros)	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado	Total
Caja y depósito en bancos centrales	74.025							74.025
Depósitos en entidades de crédito	842	288.020	930	414	46			290.252
Créditos a clientes	41.850	75.629	149.852	411.673	1.439.175	3.760.769	10.240	5.889.188
Valores representativos de deuda	660	15.453	25.515	19.701	34.157	78.617		174.103
Otros instrumentos de capital				68.566	274.262			342.828
Otros activos con vencimiento	24.457							24.457
ACTIVO	141.884	379.102	176.297	500.353	1.747.640	3.839.386	10.240	6.794.853
Depósitos en entidades de crédito		224.725	15.111	10.150	23.658	2.335		275.979
Depósitos a clientes	565.424	856.030	251.903	766.614	910.664	2.717.484		6.068.119
Pasivos subordinados						130.000	146.035	276.035
Otros pasivos con vencimiento		13.385						13.385
PASIVO	565.424	1.094.140	267.014	776.764	934.322	2.849.819	146.035	6.063.518
GAP TOTAL	423.590	715.038	90.717	276.410	-813.318	-989.567		
GAP ACUMULADO	423.590	1.138.628	1.229.345	1.505.755	692.437	-297.130		

A 31 de diciembre de 2004, el GAP de liquidez es:

(Miles de euros)	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	64.950							64.950
Depósitos en entidades de crédito	1	65.084	90.686		175			155.946
Créditos a clientes	39.664	73.493	123.863	358.918	1.082.694	2.678.849	6.812	4.364.293
Valores representativos de deuda	166.164		24.978	12.504	22.658	4.093	101.931	332.328
Otros instrumentos de capital				11.806	47.226			59.032
Otros activos con vencimiento	17.339							17.339
ACTIVO	288.118	138.577	239.527	383.228	1.152.753	2.682.942	108.743	4.995.888
Depósitos en entidades de crédito	15.592	15.591	158	733	41.576	9.063		82.713
Depósitos a clientes	530.668	796.003	406.230	709.527	763.666	1.457.727		4.663.821
Pasivos subordinados						130.000	71.035	201.035
Otros pasivos con vencimiento		12.086						12.086
PASIVO	546.260	823.680	406.388	710.260	805.242	1.596.790	71.035	4.959.655
GAP TOTAL	258.142	685.103	166.861	327.032	-347.511	-1.086.152		
GAP ACUMULADO	258.142	943.245	1.110.106	1.437.138	1.089.627	3.475		

Dentro de esta estructura de GAP se han combinado diferentes programas de financiación para disponer de fuentes de liquidez estables y diversificadas con la finalidad de asegurar una estructura coherente de vencimientos entre activos y pasivos.

21. Exposición al riesgo de crédito

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

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

La Caixa dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como por grupos de empresas.

Con la excepción de los riesgos mantenidos con las economías domésticas por adquisición de vivienda propia con garantía hipotecaria, un 83,3% del total de los créditos aplicados a la financiación de gastos del hogar, la Caixa no mantenía concentraciones de riesgo de carácter significativo.

Por otra parte, la Caixa dispone de un sistema de *scoring* que analiza las diferentes características de las operaciones y de los deudores y las separa, según su riesgo de crédito, entre las que pueden ser asumidas por la entidad y aquellas que no lo son.

La Caixa clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presenta la operación.

La exposición al riesgo de crédito por áreas geográficas se desglosa en el cuadro siguiente:

	2005	2004
Barcelona	74,9%	76,2%
Girona	8,3%	7,6%
Tarragona	7,7%	7,0%
Lleida	7,6%	7,7%
Otras	1,5%	1,5%

La distribución del riesgo vivo por ratings de empresas no promotoras a 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

	2005
Muy alto	2,72%
Alto	16,05%
Medio	14,18%
Bajo	9,92%
Muy bajo	9,17%
Sin rating	47,96%

La distribución del riesgo dispuesto por sectores de actividad es la siguiente:

	2005	2004
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	0,31%	0,44%
Industrias extractivas	0,01%	0,02%
Industrias manufactureras		
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,25%	0,42%
Industria química	0,30%	0,46%
Vidrio, cerámica y materiales de construcción	0,05%	0,07%
Metalurgia y fabricación de productos metálicos	2,20%	2,94%
Fabricación de material de transporte	0,03%	0,20%
Otras industrias manufactureras	3,79%	4,94%
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,08%	0,13%
Construcción	58,09%	60,37%
Comercio y reparaciones	5,20%	6,55%
Hostelería	1,07%	1,20%
Transporte, almacenaje y comunicaciones	1,33%	1,62%
Intermediación financiera		
Seguros	0,01%	0,02%
Otra intermediación financiera	0,01%	0,01%
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales		
Actividades inmobiliarias	13,04%	10,32%
Otros servicios empresariales	0,53%	0,61%
Otros servicios	13,62%	9,60%

22. Exposición al riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de balance se entiende como aquel riesgo que puede afectar al valor económico de la entidad ante variaciones no previstas de los tipos de interés. Las principales causas que originan este riesgo se deben al desplazamiento de los tipos de interés de mercado hacia las posiciones de balance en función de sus plazos, vencimientos y reindexaciones.

La gestión de este riesgo corresponde al Comité de Activos y Pasivos (COAP), integrado por el Comité de Dirección junto con los jefes de Planificación y Control, Tesorería y Planificación Comercial y presidido por el Director General. Dicho comité tiene, entre otras, la función de valorar y establecer los diferentes límites de riesgo asumibles por parte de la entidad, así como las líneas estratégicas a seguir.

El GAP de sensibilidad muestra la matriz de vencimientos o revisiones, agrupando el valor de los activos y los pasivos en función de las fechas de revisión o vencimiento, según su proximidad en el tiempo.

A 31 de diciembre de 2005, el GAP de sensibilidad es:

(Miles de euros)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	41.915		6.422	6.422	6.422	6.422	6.422		74.025
Depósitos en entidades de crédito	290.252								290.252
Créditos a clientes	484.254	1.176.820	3.787.718	115.839	104.950	44.468	34.784	140.355	5.889.188
Activos financieros disponibles para la venta	45.644	15.497	119.832	68.537	68.537	68.537	100.776	29.571	516.931
Otros activos con vencimiento	24.457								24.457
ACTIVO	886.522	1.192.317	3.913.972	290.808	279.909	179.457	239.982	269.928	6.759.885
Depósitos en entidades de crédito	85.913	16.055	121.337	21.519	10.385	10.385	10.385		275.979
Depósitos a clientes	239.101	478.880	2.989.183	359.357	582.714	458.668	321.540	638.676	6.068.119
Pasivos subordinados	15.025	120.000	141.010						276.035
Otros pasivos con vencimiento	13.385								13.385
PASIVO	353.424	614.935	3.251.530	380.876	593.104	468.653	331.925	638.676	6.635.127
GAP TOTAL	-533.098	-577.382	-662.442	190.078	413.190	349.626	189.943	468.750	
GAP ACUMULADO	-533.098	-1.110.480	-1.772.922	-1.582.844	-1.169.654	-820.028	-630.085	-161.335	

A 31 de diciembre de 2004, el GAP de sensibilidad es:

(Miles de euros)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	36.775		5.635	5.635	5.635	5.635	5.635		64.950
Depósitos en entidades de crédito	155.946								155.946
Créditos a clientes	358.865	872.104	2.806.961	85.844	77.775	32.954	25.777	104.013	4.364.293
Activos financieros disponibles para la venta	34.557	11.732	90.723	51.888	51.888	51.888	76.296	22.388	391.360
Otros activos con vencimiento	17.339								17.339
ACTIVO	607.482	883.836	2.903.289	133.577	129.503	139.477	103.711	328.401	4.592.868
Depósitos en entidades de crédito	25.748	4.812	36.365	6.449	3.113	3.113	3.113		82.713
Depósitos a clientes	183.767	368.056	2.297.421	276.194	447.861	352.522	247.128	490.872	4.663.821
Pasivos subordinados	15.025	60.000	126.010						201.035
Otros pasivos con vencimiento	12.086								12.086
PASIVO	236.626	432.868	2.520.806	282.643	450.974	355.635	250.241	490.872	4.290.665
GAP TOTAL	-366.856	-450.968	-443.523	139.276	315.676	265.158	142.533	364.471	
GAP ACUMULADO	-366.856	-817.824	-1.261.347	-1.122.071	-806.395	-541.237	-398.704	-34.233	

La medición, limitación y cuantificación del riesgo de tipo de interés es una de las variables clave para la consecución de objetivos estratégicos en un modelo estable de crecimiento de la entidad, tanto respecto al crecimiento de la cuenta de resultados a medio y largo plazo, como para la evolución futura de las masas del balance.

23. Obra Social

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

(Miles de euros)	2005	2004
ACTIVO	14.278	14.061
Activo material - Afecto a la Obra Social	10.402	10.488
Mobiliario e instalaciones	5.557	5.460
Inmuebles	4.845	5.028
Otros activos	3.876	3.573
PASIVO	14.278	14.061
Fondo de la Obra Social	14.278	14.061
Dotación	9.961	9.744
Reservas de revalorización	3.567	3.567
Otros pasivos	750	750

La totalidad del inmovilizado afecto a la Obra Social es asignado a la Obra Social propia de la Caixa.

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

(Miles de euros)	2005
Saldo a 1 de enero	14.061
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	8.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio	
Amortización del inmovilizado de la Obra Social	(837)
Gastos corrientes del ejercicio presupuestados	(7.446)
Saldo a 31 de diciembre	14.278

Los estatutos de la Caixa establecen que los excedentes que no se destinen a reservas se aplicarán a la creación y mantenimiento de obras sociales, en su sentido más amplio, bien propias, bien en colaboración con otras entidades e instituciones.

En el ejercicio 2005 y según el área de actuación, la obra social de la Caixa ha destinado a cultura y ocio un 51%, a actividades de asistencia y solidaridad un 28%, a inserción laboral de colectivos con dificultades un 12% y a formación e investigación un 9%.

La Obra Social se realiza, en un 41%, a través de las propias fundaciones de la Caixa, en un 30% a través de colaboraciones y convenios con entidades sin fines de lucro y en un 29% a

través de la gestión de programas de obra social propia (básicamente actividades para personas mayores de 60 años y pensionistas a través de los Club60 y la organización de espectáculos para todos los públicos en todo el territorio catalán).

A continuación se presenta la liquidación de presupuesto según la realización de las diferentes obras sociales y el área de actuación:

(Miles de euros)	Presupuesto	Realidad
Según como se realizan:		
Gestión de programas de obra social propia	2.484	2.284
A través de convenios y colaboraciones	2.555	2.407
Fundaciones	3.417	3.506
	8.456	8.197
Según el área de actuación:		
Cultura y ocio	4.339	4.206
Asistencia y solidaridad	2.389	2.316
Formación e investigación	775	752
Inserción laboral	953	923
	8.456	8.197

En el año 2004 se creó la Comisión de Obras Sociales, comisión delegada del Consejo de Administración, la cual tiene como función principal gestionar y administrar la obra social y sus presupuestos y proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, las obras sociales a realizar y su presupuesto. Es una comisión formada por 7 miembros que, a su vez, son miembros de los patronatos de las fundaciones propias de la Caixa.

24. Otra información significativa

24.1. Garantías financieras y otros riesgos contingentes

Se entiende por garantías financieras aquellos importes que la Caixa tendrá que abonar por cuenta de terceros en caso de no hacerlo los que originalmente están obligados a ello, en respuesta a los compromisos asumidos por ésta en el curso de su actividad habitual.

A continuación se muestra el detalle a 31 de diciembre de 2005 y 2004, según el riesgo máximo asumido por la Caixa en relación a dichas garantías:

(Miles de euros)	2005	2004
Avales financieros	102.722	60.712
Otros avales y garantías	221.361	167.668
Créditos documentarios irrevocables	1.237	1.442
Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros	5.876	-
Total garantías financieras	331.196	229.822
Otros riesgos contingentes	1.286	1.442
Total riesgos contingentes	332.482	231.264

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago por parte de la Caixa, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no se puede considerar como una necesidad futura de financiación o liquidez que la Caixa deba conceder a terceros.

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

Las provisiones registradas por la cobertura de estas garantías prestadas, que han sido calculadas aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (véase la nota 15).

24.2. Disponibles por terceros

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, la diferencia entre los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de estos contratos de financiación por los que la Caixa había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance de situación en las fechas mencionadas era la siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Con disponibilidad inmediata		
Entidades de crédito	254	125
Sector de administraciones públicas	8	373
Otros sectores	1.131.281	849.521
	1.131.543	850.019

24.3. Recursos de terceros comercializados por la Caixa y depositaria de valores

El detalle de los recursos fuera de balance comercializados por la Caixa a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se indica a continuación:

(Miles de euros)	2005	2004
Gestionados por el grupo	1.784.145	1.547.995
Sociedades y fondos de inversión	383.479	287.494
Fondos de pensiones	173.191	139.172
Ahorro en contratos de seguros	1.227.475	1.121.329
Comercializados pero no gestionados por el grupo	231.321	85.535
Total	2.015.446	1.633.530

Asimismo se muestra el detalle, en función de su naturaleza, de los valores depositados en la Caixa por sus clientes a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

(Miles de euros)	2005	2004
Anotaciones en cuenta	1.280.602	1.433.014
Valores anotados en el registro central del mercado	299.537	493.615
Valores representativos de deuda. Cotizados	299.537	493.615
Valores registrados en la propia entidad	6.010	6.010
Valores representativos de deuda. No cotizados	6.010	6.010
Valores confiados a otras entidades depositarias	975.055	933.389
Instrumentos de capital. Cotizados	203.796	197.334
Instrumentos de capital. No cotizados	992	878
Valores representativos de deuda. Cotizados	770.219	735.129
Valores representativos de deuda. No cotizados	48	48
Títulos físicos	194	179
Valores confiados a otras entidades depositarias	194	179
Instrumentos de capital	190	175
Valores representativos de deuda	4	4
Total	1.280.796	1.433.193

24.4. Titulización de activos

Durante los ejercicios 2005 y 2004, así como en ejercicios anteriores, la Caixa ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a diversos fondos de titulización, en los cuales, como consecuencia de las condiciones acordadas por la transferencia de estos activos, conservó los riesgos y ventajas sustanciales de los mismos de forma significativa (básicamente, riesgo de crédito de las operaciones transferidas). A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 asociados con estas operaciones:

(Miles de euros)	2005	2004
TDA-22 mixto, Fondo de titulización hipotecaria	49.602	60.997
AyT Préstamos consumo III, Fondo de titulización de activos	52.039	48.801
AyT FTPime II, Fondo de titulización de activos	16.275	24.663
IM Terrassa 1 FT Gencat, Fondo de titulización de activos	312.760	-
	430.676	134.461

Por otra parte, con anterioridad a el 1 de enero de 2004 la Caixa había realizado diversas operaciones de titulización que, de acuerdo con la circular 4/2004 del Banco de España, se han dado de baja del activo. A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo vivo de los préstamos aportados a las mencionadas titulizaciones es de 235.982 y 312.389 miles de euros, respectivamente.

24.5. Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2005 y 2004 la Caixa no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

24.6. Activos financieros dados de baja del balance por su deterioro

A continuación se muestra el resumen de los movimientos habidos en el ejercicio 2005 en las partidas dadas de baja del balance de situación adjunto por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados en el epígrafe "Activos en suspenso" de cuentas de orden complementarias a los balances de situación adjuntos.

(Miles de euros)	2005
Saldo al inicio del ejercicio	69.401
Altas:	
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	1.993
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	709
Productos vencidos y no cobrados	707
Bajas:	
Por recuperación en efectivo de principal	1.446
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	908
Por condonación	1.480
Saldo a 31 de diciembre de 2005	68.976

25. Intereses y rendimientos asimilados

A continuación se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por la Caixa en los ejercicios 2005 y 2004:

(Miles de euros)	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	891	807
Depósitos en entidades de crédito	8.318	8.435
Créditos a la clientela	204.372	166.992
Valores representativos de deuda	5.653	7.678
Activos dudosos	1.027	1.346
Otros rendimientos	54	
Total intereses y rendimientos asimilados	220.315	185.258

Dentro del apartado "Crédito a la clientela" hay contabilizados 9.407 y 6.715 miles de euros en concepto de comisiones, tal como se establece en la nota 2.5.2. Para ver el desglose por tipología de comisiones, véase la nota 28.

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados según la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

(Miles de euros)	2005	2004
Cartera de negociación	891	807
Activos financieros disponibles para la venta	8.318	8.435
Inversión crediticia	211.106	176.016
Total intereses y rendimientos asimilados	220.315	185.258

26. Intereses y cargas asimiladas

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

(Miles de euros)	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	5.214	854
Depósitos de la clientela	152.834	129.694
Pasivos subordinados	7.522	4.256
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(37.268)	(29.327)
Otras cargas	701	712
Total intereses y cargas asimiladas	129.003	106.189

27. Rendimiento de los instrumentos de capital

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

(Miles de euros)	2005	2004
Cartera de negociación	409	219
Activos financieros disponibles para la venta	6.072	4.954
Total rendimiento de los instrumentos de capital	6.481	5.173

28. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas según los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de estos ejercicios en los que se han contabilizado:

(Miles de euros)	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados (véase la nota 25)	9.407	6.715
Comisiones de apertura	8.276	6.215
Comisiones de estudio	1.131	500
Comisiones percibidas	45.112	40.704
Por riesgos contingentes	2.577	1.971
Por compromisos contingentes	1.314	934
Por cambios de divisas y billetes extranjeros	83	89
Por servicios de cobros y pagos	16.820	14.656
Por servicio de valores	527	398
Por comercialización de productos financieros no bancarios	8.380	6.882
Otras comisiones	15.411	15.774
Otros productos de explotación	5.311	4.292
Comisiones de apertura	4.946	1.851
Comisiones de estudio	11	111
Comisiones concesión/renovación tarjetas	354	2.330

29. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004:

(Miles de euros)	2005	2004
Cedidas a otras entidades	2.544	2.529
Por cobro y devolución de efectos	70	91
Por otros conceptos	2.474	2.438
Por operaciones de valores	588	666
Otras comisiones	29	28
Total comisiones pagadas	3.161	3.223

30. Resultado de operaciones financieras

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

(Miles de euros)	2005	2004
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.729	1.123
Cartera de negociación	1.729	1.123
Activos financieros disponibles para la venta	4.745	4.222
Pasivos financieros a coste amortizado	(583)	-
Derivados de cobertura	942	2.966
Otros	(84)	1.123
Total resultados de operaciones financieras (neto)	6.749	9.434

31. Gastos de personal

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Sueldos y salarios	46.682	43.780
Seguridad Social	11.523	10.498
Dotaciones a planes de prestación definida	1.660	1.513
Indemnizaciones por despido	311	108
Gastos de formación	611	421
Otros gastos de personal	1.148	428
Total gastos de personal	61.935	56.748

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

	2005	2004
Jefes	370	329
Administrativos	922	911
Subalternos y oficios diversos	4	5
Número medio de empleados	1.296	1.245

32. Otros gastos generales de administración

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

(Miles de euros)	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	5.706	5.405
Informática y comunicaciones	4.815	4.983
Publicidad y promoción	2.340	2.097
Contribuciones e impuestos	2.399	2.298
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.595	1.624
Cuotas de asociaciones o primas de seguros	977	930
Servicios externos	5.423	4.530
Otros gastos	1.935	1.545
Total otros gastos generales de administración	25.190	23.412

En el concepto "Servicios externos" se incluyen los honorarios relativos a la auditoría de cuentas de la entidad. En el ejercicio 2005, estos gastos tienen un importe de 89 miles de euros (IVA incluido).

Adicionalmente, la Caixa contrató en el ejercicio 2005, con la firma encargada de llevar a cabo la auditoría de las cuentas anuales de dicho ejercicio, otros servicios diferentes de la auditoría

de cuentas anuales. Dichos servicios fueron fundamentalmente la auditoría de blanqueo de capitales y la revisión de los estados financieros del ejercicio 2004 elaborados de acuerdo con la circular 4/2004 del Banco de España. El importe ascendió a 91 miles de euros.

33. Otras cargas de explotación

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

(Miles de euros)	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	998	999
Gastos de las inversiones inmobiliarias	33	19
Otros conceptos	203	387
Total otras cargas de explotación	1.234	1.405

34. Otras ganancias y pérdidas

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

(Miles de euros)	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	137	8	1.051	154
Otros conceptos	758	560	646	130

35. Partes vinculadas

35.1. Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

Todas las remuneraciones percibidas por el Consejo de Administración y comisiones delegadas y por la Comisión de Control corresponden exclusivamente a dietas por asistencia a las reuniones, dentro de los máximos fijados por la Generalitat de Cataluña, ya que los miembros de los órganos de gobierno no perciben ninguna otra retribución por el desarrollo de sus funciones.

A continuación se detallan de forma individualizada las dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y sus comisiones delegadas y a las reuniones de la Comisión de Control.

(Miles de euros)	2005			
	Consejo de Administración	Comisión Ejecutiva	Comisión de Obras Sociales	Comisión de control
Aran Trullàs, Josep	3	4	-	-
Armengol Giralt, Francesc (1)	1	1	-	-
Artiga Oriol, Àngel (*)	1	-	1	-
Astals Coma, Francesc	3	5	1	-
Busqueta Escanilla, Jaume (1)	-	-	-	1
Comajuan Plo, Francesc	-	-	-	3
Corbera Penalva, M ^a Mercè (1)	-	-	-	-
Dalmases Capella, Francesc	3	-	1	-
D'Ossó Matheu, Pasqual	-	-	-	3
Fernández Jiménez, Fernando (2)	2	-	-	-
Flotats Crispí, Francesc (2)	2	-	-	-
Font Roca, Miquel	3	4	1	-
Grané Farell, Roger (2)	-	-	-	1
Hausmann Fargas, Daniel	3	4	-	-
Muñoz Galià, Joan	3	5	1	-
Olivares Abad, Joan Antoni	-	-	-	3
Palau Salas, Francesc (2)	2	3	-	-
Pedret Cort, Albert (2)	2	-	1	-
Ribera Segura, Jaume	2	4	-	-
Rifà Sais, Josep	-	-	-	1
Roca Mas, Montserrat	-	-	-	3
Segarra Bosch, Enric	3	-	1	-
Vilardell Figueras, Albert (1)	1	-	-	-
TOTAL	34	30	7	15

(1) personas que han cesado en su cargo en este ejercicio

(2) personas que han iniciado su cargo en este ejercicio

Cuando una reunión del Consejo de Administración coincide en el mismo día con una reunión de sus comisiones delegadas, los consejeros cobran únicamente una dieta por asistencia y ésta ha sido incluida en el cuadro anterior en la columna de Consejo de Administración.

Asimismo, el presidente del Consejo de Administración tiene asignadas unas dietas por despachos semanales con la Dirección General, de seguimiento de la actividad y preparatorias de las reuniones de gobierno, que este año 2005 han ascendido a 21 miles de euros.

La Caixa ha pagado 41 y 47 miles de euros durante los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente, como prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caixa y de los miembros de los Consejos de Administración de las sociedades del grupo y multigrupo.

Los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que forman parte de la plantilla de Caixa han recibido en el ejercicio 2005, en concepto de sueldos y

salarios, 75 miles de euros y se han realizado unas aportaciones a planes de pensiones por importe de 3 miles de euros.

35.2. Remuneraciones a la alta dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de alta dirección a 8 personas que integran el Comité de Dirección (el año pasado lo integraban 7 personas).

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por la Caixa en favor de la alta dirección, tal como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2005 y 2004:

(Miles de euros)	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones postocupación	
	2005	2004	2005	2004
Alta dirección	1.304	1.147	100	51

Los miembros de la alta dirección que son miembros de los Consejos de Administración de sociedades dependientes de la Caixa no cobran ninguna dieta por asistencia a las reuniones del mencionado órgano.

En el ejercicio 2005 se han cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias 9 miles de euros en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidas por la Caixa con anteriores miembros de la alta dirección de la Caixa.

35.3. Otras operaciones realizadas con miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control, la alta dirección y personas vinculadas

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio en favor de los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la alta dirección que se han indicado anteriormente, se presentan a continuación los saldos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 de los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y con la alta dirección y sus personas vinculadas:

(Miles de euros)	2005
Saldos de operaciones de activo	12.415
Saldos de operaciones de pasivo	8.992
Pasivos contingentes	32
Intereses y cargas	123
Intereses y rendimientos	253
Comisiones	28

Los saldos que a 31 de diciembre de 2005 se mantienen por compromisos por pensiones con miembros de la alta dirección son de 1.170 miles de euros.

La concesión de créditos, avales y garantías a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control, así como al Director General y a sus personas vinculadas, es autorizada por el Consejo de Administración de la Caixa y se debe comunicar al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat y al Banco de España, el cual lo tiene que autorizar expresamente.

Durante el ejercicio 2005 se han efectuado 11 operaciones crediticias o de aval con los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control, la alta dirección y a sus personas vinculadas por importe de 1.722 miles de euros, con un tipo de interés que oscila entre el 2,41% (operaciones a empleados miembros de los órganos de gobierno en condiciones de convenio) y el 6% anual.

35.4. Otras partes vinculadas

Además de la información presentada anteriormente en relación a los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caixa y con la Alta Dirección y sus personas vinculadas, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 de las empresas del grupo y otras partes vinculadas (fundaciones y fondos de pensiones de empleados):

(Miles de euros)	2005		2004	
	Empresas del Grupo	Otras partes vinculadas	Empresas del Grupo	Otras partes vinculadas
Saldo de operaciones de activo	172.677	9.458	49.063	9.853
Saldo de operaciones de pasivo	1.370.076	24.385	1.496.158	21.310
Pasivos contingentes	175.506	82	118.596	92
Intereses y cargas	23.680	40	17.920	40
Intereses y rendimientos	4.890	280	1.227	178
Comisiones	1.768	10	913	4

36. Servicio de atención al cliente

En el ejercicio 2004, la Caixa creó el Servicio de atención al cliente para dar cumplimiento a lo que dispone la orden ECO/734/2004, a pesar de que el servicio de atención de quejas y reclamaciones de clientes ya se realiza desde el año 1988.

(Miles de euros)	2005	2004
Quejas y reclamaciones recibidas	475	358
% Resueltas favorablemente para el reclamante	57%	57%
% Resueltas de forma desfavorable	39%	38%
Importe reclamado	68	101
Importe atendido	22	21

Estas Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de cambios en el patrimonio neto, Estado de flujos de efectivo y Memoria de los ejercicios 2005 y 2004) e informe de Gestión del ejercicio 2005, se extienden en 40 folios de papel de timbre del Estado, de clase 8ª, escritas en el anverso y en el reverso, numeradas del 010449344 al 010449381 y del 010449384 al 010449385. A continuación firman todos los miembros del Consejo de Administración de la Caixa d'Estalvis de Terrassa, como Administradores, y el Director General.

Terrassa, 14 de marzo de 2006

Francesc Astals Coma
Presidente

Jaume Ribera Segura
Vicepresidente primero

Miquel Font Roca
Vicepresidente segundo

Francesc Dalmases Capella
Secretario

Joan Muñoz Galian
Vicesecretario

Josep Aran Trullàs
Vocal

Fernando Fernández Jiménez
Vocal

Francesc Flotats Crispí
Vocal

Daniel Hausmann Fargas
Vocal

Francesc Palau Salas
Vocal

Albert Pedret Cort
Vocal

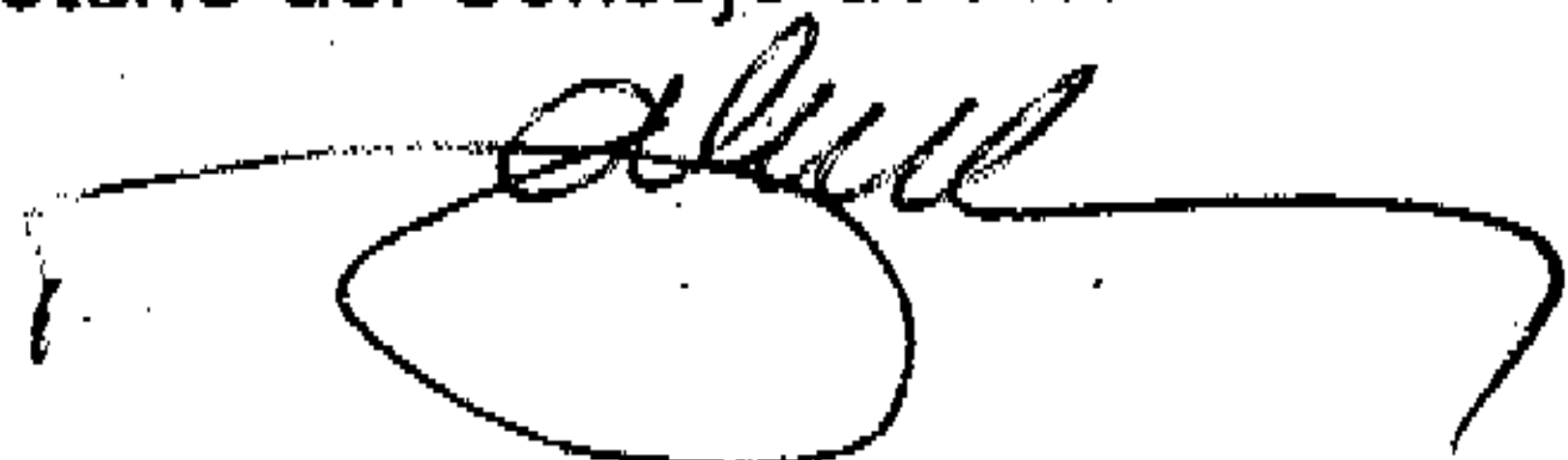
Enric Segarra Bosch
Vocal

Enric Mata Tarragó
Director General

El Secretario del Consejo de Administración da fe que:

1. Los documentos anexos que preceden a este escrito comprendidos entre las páginas 1 a 83 corresponden en su integridad a las cuentas anuales y al informe de gestión anual acabado el 31 de Diciembre de 2005, que el Consejo de Administración formula en catalán con fecha 14 de marzo de 2006.
2. Los documentos anexos son traducción literal de la versión catalana firmada por el Consejo de Administración el 14 de marzo de 2006.

Sr. Francesc Dalmases Capella
Secretario del Consejo de Administración

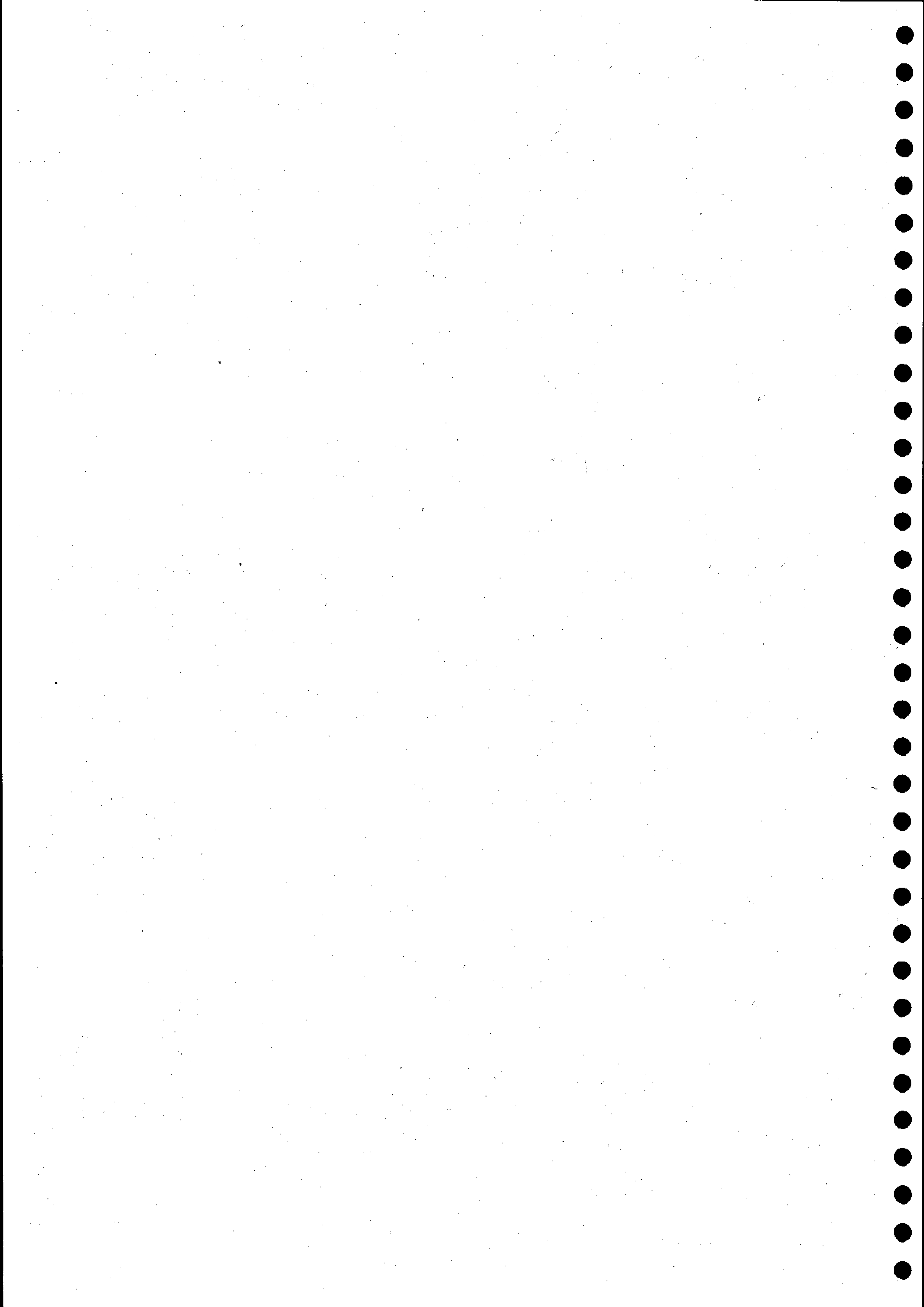


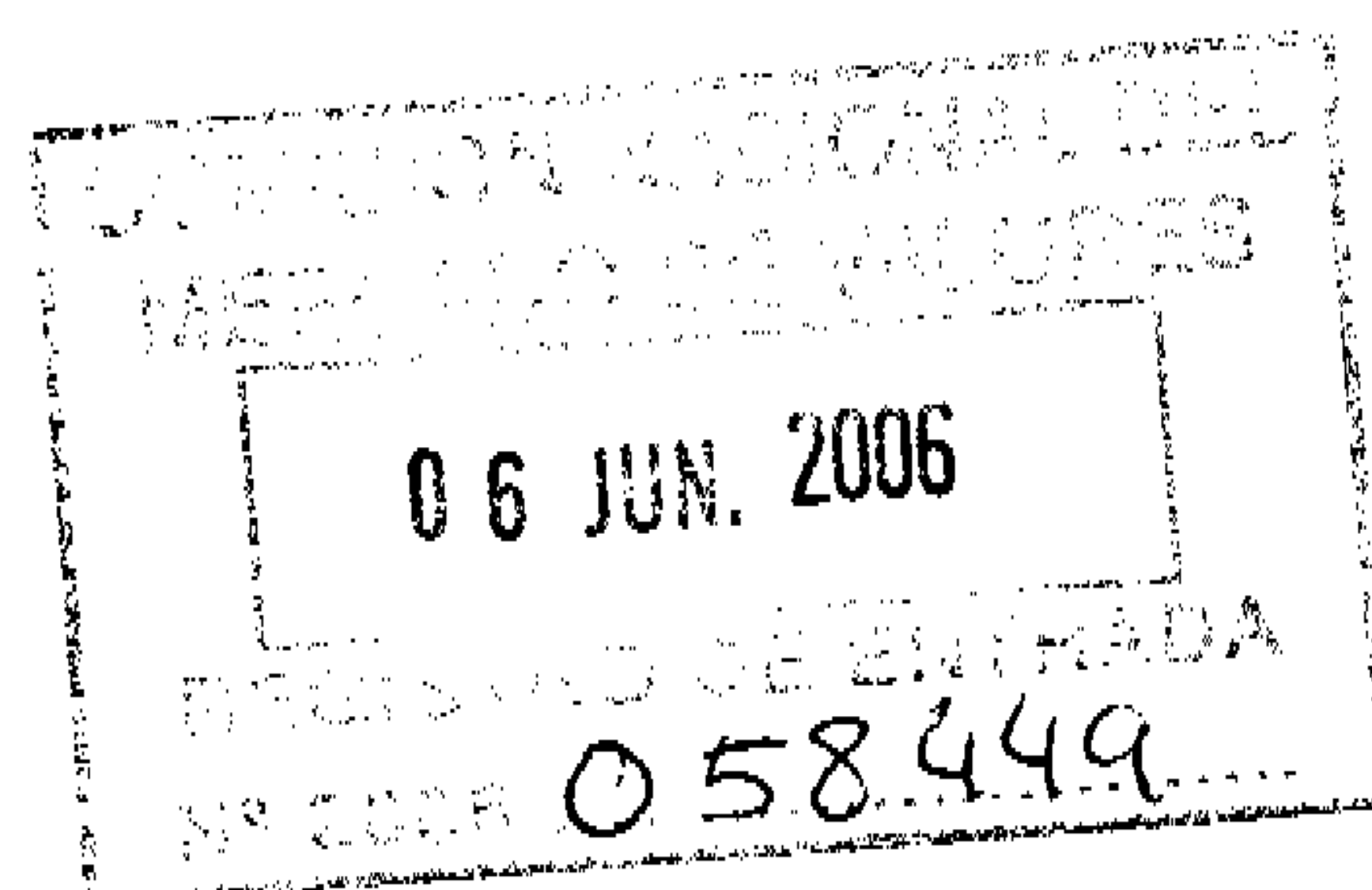
ANEXO 1

	PATRIMONIO NETO					
	FONDOS PROPIOS			AJUSTES POR VALORACIÓN		TOTAL
	Reservas / (pérdidas)		Excedente no comprometido	Total	Activos financieros disponibles para la venta	
	Reservas de revalorización	Otras reservas				
Saldo a 1 de enero de 2005	47.695	258.115	23.066	328.876	64.229	393.105
Ajustes por cambios de criterios contables						
Ajustes por errores						
Balance rectificado	47.695	258.115	23.066	328.876	64.229	393.105
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO						
Ganancias / (pérdidas) por valoración				-	64.466	
Transferido a pérdidas y ganancias				-	1.767	
Impuesto sobre sociedades				-	(23.046)	
Total ajustes por valoración (neto)	-	-	-	-	43.187	43.187
Resultado del período			30.546	30.546		30.546
Ajustes por cambios de criterios contables						
Ajustes por errores						
Resultado del período rectificado	-	-	30.546	30.546	-	30.546
Total variación del período	47.695	258.115	53.612	359.422	107.416	466.838
Dotación a la Obra Social	(263)		(8.500)	(8.500)		(8.500)
Traspasos entre partidas	47.432	14.830	(14.566)	1		1
Saldo a 31 de diciembre de 2005		272.945	30.546	350.923	107.416	458.339

ANEXO 2

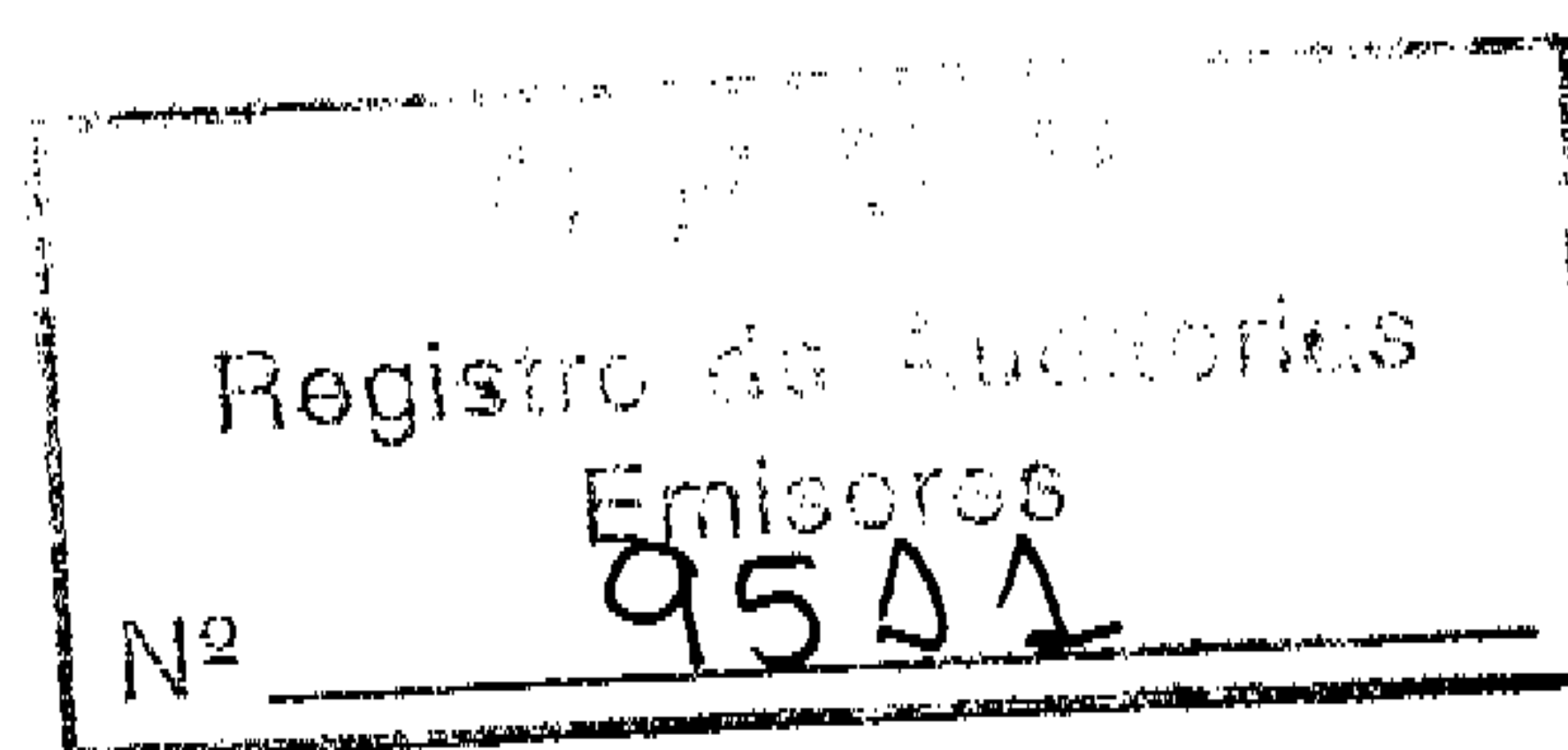
Entidad	Domicilio	Porcentaje de participación 2005	Porcentaje de participación 2004
Caixa Terrassa Vida, SAU de Seguros y Reaseguros	Rambla de Ègara, 352	100%	100%
Caixa Terrassa Previsión, SAU de Seguros y Reaseguros	Rambla de Ègara, 352	100%	100%
Caixa Terrassa Correduría de Seguros, SAU	Rambla de Ègara, 352	100%	100%
Caixa Terrassa Gesfons, SGIC, SAU	Plaza Ricard Camí, 1	100%	100%
Caixa Terrassa RF, SICAV	Rambla de Ègara, 350	87,50%	97,70%
Caixa Terrassa Vida 1, SICAV	Rambla de Ègara, 350	11,92%	-
Arrels ct Finsol, SA	Rambla de Ègara, 350	99,99%	99,99%
Arrels ct Patrimoni i Projectes, SA	Rambla de Ègara, 350	99,99%	99,99%
Catalònia Promodis 4, SA	Rambla de Ègara, 350	99,99%	99,99%
Arrels ct Promou, SAU	Rambla de Ègara, 350	100%	100%
Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, SAU	Rambla de Ègara, 350	100%	100%
Caixa Terrassa Finance, SA	Rambla de Ègara, 350	100%	100%
Caixa Terrassa International Finance, BV	Strawinskylaan 3105, 7th floor Amsterdam	100%	100%

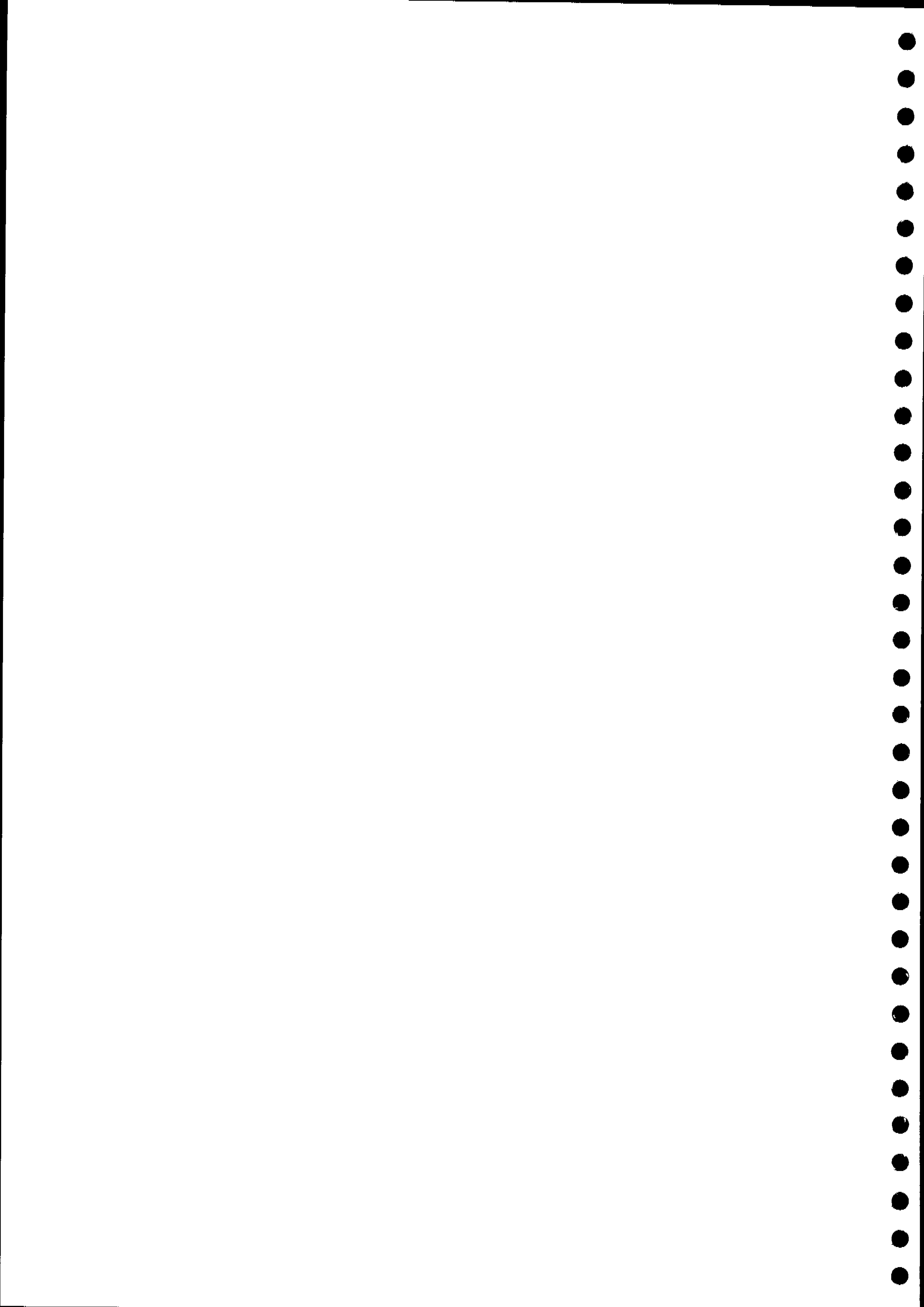




Caixa d'Estalvis de Terrassa y Sociedades que componen el Grupo Caixa de Terrassa

Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2005 e
Informe de Gestión Consolidado, junto
con el Informe de Auditoría





INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
Caixa d'Estalvis de Terrassa:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caixa d'Estalvis de Terrassa y Sociedades que componen el Grupo Caixa de Terrassa (véase Nota 1 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Caixa d'Estalvis de Terrassa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1 de la memoria, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Caixa d'Estalvis de Terrassa presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, consolidados, y la memoria, además de los datos del ejercicio 2005, los correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaborados mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004 que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991 del Banco de España) y aprobadas por la Asamblea General de 30 de marzo de 2005. En la Nota 6 de la memoria se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo Caixa de Terrassa al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 9 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Terrassa y Sociedades que componen el Grupo Caixa de Terrassa al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo anterior, se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de Caixa d'Estalvis de Terrassa consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del grupo consolidadas.

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Miguel Antonio Pérez

15 de marzo de 2006

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

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

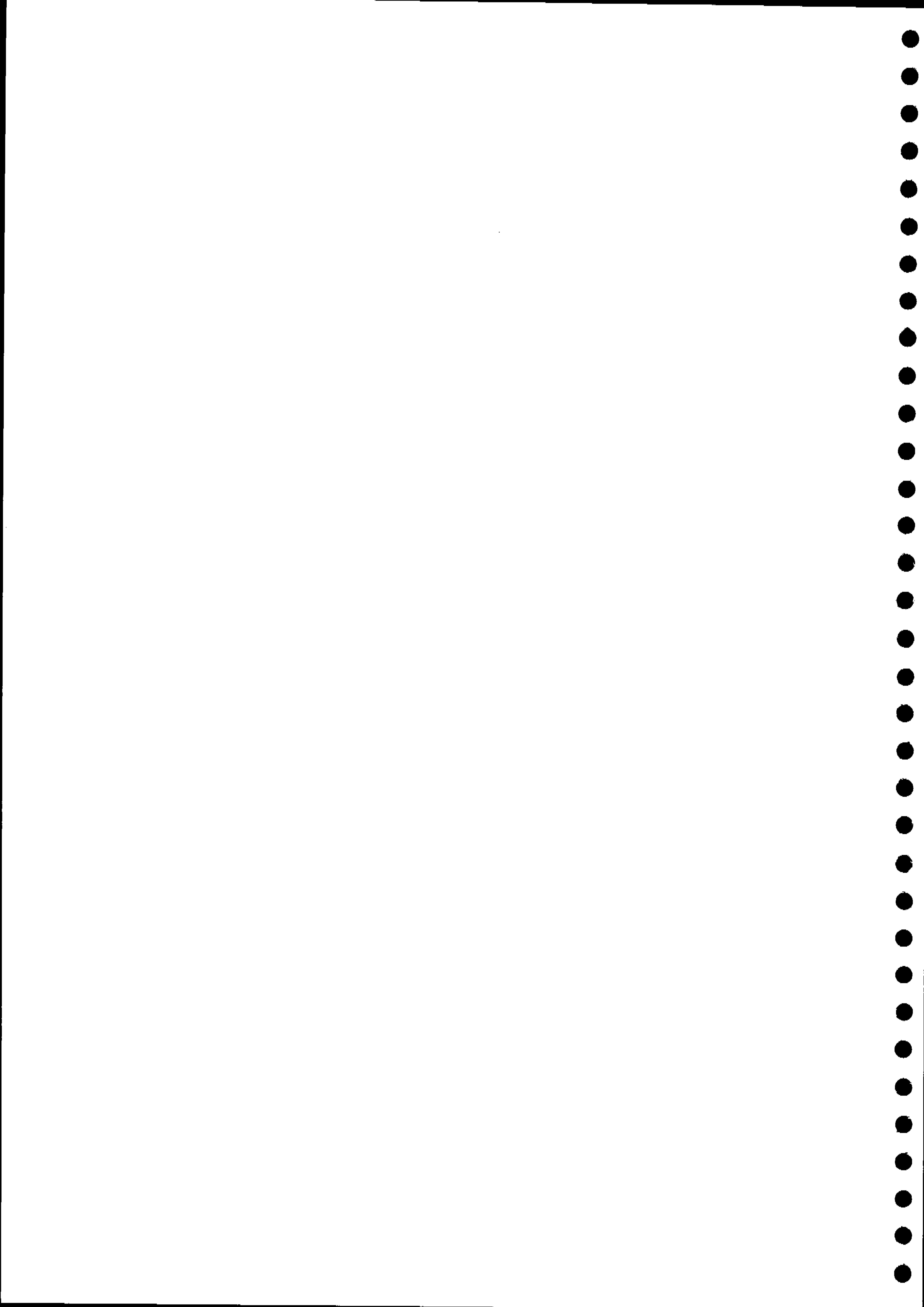
Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2006 Núm. C0001352
CÒPIA GRATUÏTA

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

..... Member of
Deloitte Touche Tohmatsu



INFORME DE GESTIÓN 2005 CORRESPONDIENTE AL GRUPO CAIXA DE TERRASSA

En el año 2005 la economía española se ha acelerado con un crecimiento del PIB del 3,5% (2,7% en el año 2004), que se ha situado muy por encima del promedio de la zona euro (1,7%). Sin embargo, este dinamismo económico ha ido acompañado de una inflación del 3,7%, la más alta de los últimos tres años.

Por su parte, la economía americana ha crecido un 3,5% -siete décimas menos que el año anterior- y se ha mantenido una política de tipos de interés al alza, con ocho subidas consecutivas que han situado el tipo de intervención de la Reserva Federal en el 4,25%, para hacer frente a los riesgos inflacionistas provocados principalmente por los efectos del precio del petróleo, que ha aumentado más de un 40% en el año 2005.

Este tipo de interés americano contrasta con el tipo oficial de la zona euro, que se ha mantenido invariable al 2%, hasta que en el mes de diciembre el Banco Central Europeo, después de dos años y medio, se ha visto obligado a mover al alza el precio oficial del dinero (+0,25 puntos), ante la evolución del mercado con un crecimiento continuado del euríbor. El amplio diferencial de tipos de interés entre Estados Unidos y Europa ha hecho inclinar la demanda hacia el dólar en perjuicio del euro, que en el conjunto del año se ha depreciado un 12% respecto a la divisa americana.

Los buenos resultados de las compañías a nivel general han respaldado a los mercados de renta variable que han crecido por tercer año consecutivo.

En este marco económico general, el Grupo Caixa de Terrassa ha cerrado satisfactoriamente un nuevo ejercicio económico, por los datos que más adelante se comentan y que quedan detallados en las Cuentas Anuales, donde las principales magnitudes del Balance y de la Cuenta de Resultados presentan tasas importantes de variación respecto al cierre del pasado año.

En las Cuentas Anuales las magnitudes contables ya están adaptadas a los criterios establecidos por las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y también se han adaptado estas normas las de cierre del ejercicio 2004 para facilitar la comparación.

El volumen total de activos gestionados por el Grupo Caixa de Terrassa a 31 de diciembre del 2005 se ha situado en los 8.197 millones de euros, que representa un incremento del 27,8%.

Al cerrar el ejercicio, la inversión crediticia del Balance Consolidado presenta un saldo de 6.753 millones de euros, de los que 5.971 corresponden a créditos concedidos a clientes, con un incremento del 29%. Dentro de este apartado, cabe destacar que la inversión crediticia bruta de la matriz Caixa Terrassa, incluyendo los préstamos titulizados, se ha situado en 6.125 millones de euros, con un aumento del 25,8%.

Durante el ejercicio 2005 se han formalizado préstamos y operaciones de crédito a las familias y a las empresas por un importe global de 3.127 millones de euros, que representa un incremento del 30%.

En conjunto, un 86% de la inversión crediticia presenta garantía hipotecaria. En lo que concierne al índice de morosidad de esta inversión, se ha situado en el 0,51%, mientras que la cobertura de deudores en mora es de un 337%.

Los depósitos administrados globales a final de año se han situado en 7.732,6 millones de euros, lo que supone una variación del 28,7% respecto al año anterior.

Dentro de los depósitos administrados destaca el crecimiento de los fondos de inversión, con un 55%, que se sitúan en un saldo de 590 millones de euros, y de los productos de ahorro previsión (planes de pensiones y planes de ahorro) que se han situado en un saldo total de 1.158 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 11%.

El volumen de productos derivados del Grupo Caixa de Terrassa se encuentra recogido a las notas 8 y 11 de la Memoria correspondiente al presente ejercicio. Estas notas recogen la actividad en productos derivados tanto de negociación como de cobertura.

El resultado del Grupo Caixa de Terrassa, antes de impuestos, ha sido este año de 70,3 millones de euros, un 20,9% superior al del pasado año, mientras que el resultado neto ha sido de 52,1 millones de euros, con un aumento del 23,4%.

Considerando la aprobación por la Asamblea General de Caixa Terrassa de la propuesta de distribución del resultado neto del año 2005 (11 millones de euros a dotación por el fondo de la obra social y el resto a reservas), el coeficiente de solvencia, que relaciona los recursos propios computables con los riesgos generales ponderados según la normativa establecida por el Banco de España, se sitúa en torno al 11,7% con un exceso global de recursos propios próximo al 45% sobre los requeridos.

Las empresas del Grupo Caixa de Terrassa han sido creadas para proporcionar una actividad complementaria de negocio. Al cerrar el año, el Grupo consta de dieciocho empresas. Respecto a la evolución de su actividad, destaca la información siguiente:

La actividad aseguradora del Grupo Caixa de Terrassa, que se instrumenta a través de Caixa Terrassa Vida, entidad aseguradora de vida y gestora de fondos de pensiones, Caixa Terrassa Previsió, entidad aseguradora de ramos no vida y Caixa Terrassa Correduría de Seguros, ha experimentado un importante crecimiento a lo largo del 2005.

El volumen de primas de Caixa Terrassa Vida en el año 2005 ha sido de 261.37 millones de euros (-19%). El volumen de provisiones técnicas a 31 de diciembre del 2005 ha sido de 1.242,9 millones de euros (+11%) y el volumen de recursos gestionados de fondos de pensiones a cierre del ejercicio era de 174,6 millones de euros (+25%). Los resultados antes de impuestos han sido de 10,6 millones euros (+14%).

El volumen de primas de Caixa Terrassa Previsió en el año 2005 ha sido de 2,8 millones de euros y los resultados antes de impuestos fueron de 0,33 millones euros.

Las comisiones cedidas por Caixa Terrassa Correduría de Seguros a Caixa Terrassa en el año 2005 fueron de 4,0 millones euros (+14%). Los resultados antes de impuestos han sido de 0,69 millones euros, con un incremento del 30%.

Por otra parte, la actividad de las sociedades inmobiliarias del grupo se puede estructurar en dos vertientes:

- la actividad en la que se proporciona financiación mediante la adquisición de solares y posterior venta a los promotores. En este sentido, se aprobó durante el 2005 un volumen de inversión de 111,1 millones de euros, de los que un 97% corresponde a la compra de suelo para edificación residencial. Actualmente hay en curso 87 proyectos con una inversión total de unos 265,6 millones de euros. Estos proyectos representan una producción de unos 6.970 inmuebles (viviendas y naves industriales) en los tres próximos años.
- actualmente el grupo participa en nueve sociedades compartidas conjuntamente con promotores inmobiliarios. Los proyectos iniciados durante el ejercicio representan una inversión prevista de 306,2 millones de euros que se traducirán en más de 1.200 inmuebles, básicamente viviendas.

Por último, Caixaterrassa Gesfons, la entidad gestora de instituciones de inversión colectiva, a 31 de diciembre del 2005 gestionaba diez fondos de inversión y dos SICAV, y el patrimonio total gestionado ascendía a 681 millones de euros, un 47% de incremento respecto al año anterior.

Al cerrar el año, la plantilla de personal es de 1.380 personas, 1.332 de las cuales pertenecen a la matriz Caixa Terrassa. Durante el ejercicio se han creado 96 puestos de trabajo nuevos (+7'5%) para dar cobertura a las nuevas oficinas y reforzar los servicios de la Caixa.

Caixa Terrassa ha continuado la expansión de la red comercial en Cataluña accediendo a nuevos mercados, con la apertura de trece oficinas nuevas en: Sabadell (dos), Vilafranca del Penedès, Sant Pere de Ribes, Cunit, Sitges, Mataró, Berga, Sant Antoni de Calonge, Blanes, Roda de Barà, Castellar del Vallès y Manlleu.

Con la incorporación de estas oficinas nuevas, la red comercial (particulares, pymes y banca personal) suma un total de 244 puntos de venta, distribuidos entre 28 comarcas y 85 poblaciones de cualquier parte de Cataluña, además de una oficina de representación abierta en Madrid.

En banca electrónica, hemos continuado impulsando la prestación de servicios y la actividad, apartado en el que hemos crecido un 43% con 13,4 millones de operaciones. El número de clientes particulares que habitualmente utilizan este servicio se sitúa en 35.000, 20.000 de los cuales disponen del servicio de extracto ecológico (consulta electrónica de los extractos y documentos por parte de los clientes, que ya no reciben papel). Un 50% del total de la actividad operativa de empresa se realiza a través de la banca electrónica. Durante el año 2005, los servicios de ctnet de Caixa Terrassa han canalizado más de 1.200 millones de euros en diversos tipos de operaciones, como por ejemplo transferencias, remesas, compra y venta de valores y fondos de inversión, recibos, etc.

La banca electrónica de Caixa Terrassa se ha mantenido durante este último año dentro de los diez primeros puestos de banca en línea del Estado español, según el estudio realizado por la compañía Analistas Financieros Internacionales.

En medios de pago, las tarjetas de Caixa Terrassa han realizado 10,4 millones de operaciones de compra a comercios y pago de servicios, con un volumen de facturación total de 402,3 millones de euros, un 13,8% más que en el año anterior.

En productos y servicios, hemos continuado ampliando nuestro catálogo con diferentes actuaciones, como la creación de nuevos fondos de inversión, nuevos planes de pensiones individuales y otros

productos de ahorro inversión. También hemos creado nuevas modalidades de préstamos, como el *préstamo tranquilidad*, fórmula crediticia que permite agrupar en una sola cuota los diversos préstamos y/o deudas del cliente, para que pueda hacerles frente de una manera más cómoda, por el hecho de que la carga financiera mensual se reduce de forma significativa, y la *hipoteca 100*, nueva modalidad de préstamo hipotecario orientada principalmente a facilitar el acceso a la vivienda a los jóvenes y a la población inmigrante. Como característica principal, ofrece un porcentaje de financiación superior al habitual, que puede llegar hasta el 97% del valor de tasación, sin necesidad de avales.

Destacamos también el lanzamiento de la *pensión hipotecaria*, un producto innovador que permite ir transformando la vivienda en dinero en forma de pensión mensual, temporal o vitalicia, sin necesidad de venderlo y conservando la plena propiedad.

En obra social y cultural, hemos llevado a cabo actuaciones por un importe total de 8,2 millones de euros, un 8% más que el año pasado. El 28% se ha destinado a programas de obra propia: acciones culturales, ayudas sociales para colectivos con riesgo de exclusión, programas para jóvenes y la tercera edad, ciclos de conferencias, etc.; el 42,7%, a las diferentes fundaciones de Caixa Terrassa: el Centre Cultural, la Euncet (formación empresarial), la Fupar (centro de trabajo para disminuidos psíquicos) y la Llar de l'Ancianitat; y el otro 29,3%, a convenios y colaboraciones con 448 entidades catalanas para ayudarlas a realizar proyectos y para colaborar con las actividades que llevan a cabo.

Durante este año 2005 hemos puesto en marcha dos líneas de formación nuevas dirigidas a los niños: los conciertos familiares, para acercar la música a los pequeños de entre 2 y 12 años; y el programa pedagógico *Exploradores del arte*, dirigido a las escuelas para iniciar al alumnado de primaria en las artes plásticas. También hemos continuado avanzando en el proyecto de exposición permanente sobre ecología cotidiana, que tratará las temáticas del consumo, los residuos, el ruido, el aire, el agua, la energía, la movilidad y el espacio. La inauguración está prevista dentro del último trimestre del 2006.

Principales factores de riesgo del negocio

Control de riesgos

La gestión del riesgo, en todos sus ámbitos, es uno de los elementos principales de la estrategia del Grupo Caixa de Terrassa y se aborda como un proceso continuo de mejora, revisión y adecuación permanente de los procedimientos y las políticas internas.

El Consejo de Administración es el máximo y primer órgano responsable de la gestión de los riesgos en el Grupo Caixa de Terrassa. Sin embargo, hay otros órganos como el COAP o el Comité de Inversiones que, por delegación del mismo Consejo de Administración, son los encargados de garantizar que los diferentes riesgos en los que incurre la entidad en el desarrollo de sus actividades

sean debidamente identificados, medidos, valorados y gestionados y se adecuen a las directrices y a los objetivos fijados por el Consejo de Administración.

Estos órganos son los responsables de seguir con más detalle la función de la gestión del riesgo en la entidad, en función del ámbito de su responsabilidad específica, y de elevar al Consejo de Administración la información y las propuestas de actuación, para conseguir una mejora en el proceso de la gestión del riesgo.

El objetivo final de la gestión de riesgos en el Grupo Caixa de Terrassa es conseguir la permeabilización de una cultura de la gestión de los riesgos avanzada y homogénea, en todos los ámbitos del negocio y a todos los niveles de la organización, con criterios de mejora continua de procesos y sistemas.

Los riesgos principales que son motivo de un seguimiento y control exhaustivo de forma periódica son los siguientes:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo de tipos de interés
- Riesgo de liquidez

La política de gestión integral del riesgo con Caixa Terrassa incorpora controles y seguimiento en cualquier otro tipo de riesgo que pueda suponer la probabilidad de incurrir en pérdidas actuales o futuras por las actuaciones derivadas de las actividades de Caixa Terrassa.

Principios generales aplicados a la gestión de riesgos

Los principios generales que inspiran los criterios de riesgo y las políticas implementadas en los procesos del Grupo Caixa de Terrassa son:

- Independencia de las funciones de control y gestión de riesgos respecto a las áreas generadoras de riesgos.
- Homogeneidad en la aplicación de los criterios, procesos y políticas vigentes en la entidad.
- Visión globalizada que incorpora todos los riesgos.
- Transparencia en los criterios y las políticas de gestión.

A continuación se detalla el tratamiento de los riesgos principales que integra el mapa de riesgos de la entidad.

Riesgo de crédito

Se define como la posible pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado y constituye el riesgo más importante para Caixa Terrassa.

La implementación de sistemas de gestión del riesgo de crédito objetivos, basados en modelos que aportan información precisa sobre la calidad crediticia de los clientes (ratings y scorings), ha permitido mejorar sensiblemente la eficiencia en los procesos de análisis, seguimiento y valoración de las diferentes operaciones que comportan riesgo de crédito.

Además, la disponibilidad de modelos específicos para cada segmento relevante de la cartera crediticia garantiza poder disponer de sistemas óptimos en la valoración del riesgo de cada uno.

Desde el mes de marzo del 2004 disponemos de modelos de cálculo de scoring para clientes particulares implantados en los procesos operativos de la entidad. Estos modelos, basados en los modelos sectoriales facilitados por la CECA, se han implantado al proceso de admisión de las operaciones.

A lo largo del 2005 hemos implementado modelos internos propios basados en la cartera de la entidad, a fin de disponer de los mejores sistemas posibles para los segmentos más significativos. Hemos implementado los primeros modelos internos propios de calificación de scoring reactivo de hipotecas, que son vinculantes en la decisión de aprobar las operaciones por parte de las oficinas de la red.

En el 2006 estamos desarrollando modelos propios de scoring reactivos de consumo y también hemos comenzado a desarrollar modelos proactivos de riesgo. Disponemos de un modelo sectorial de activo para el segmento de promotores.

En el ámbito de las empresas, en Caixa Terrassa utilizamos modelos reactivos de rating para cuatro subsegmentos.

Para las grandes y pequeñas empresas tenemos modelos sectoriales y para las microempresas y las medianas empresas estos modelos sectoriales ya han sido calibrados con datos propios de la entidad y, por lo tanto, disponemos de modelos propios.

Junto con la implementación de los modelos de rating, hemos desarrollado un sistema de expediente electrónico de empresas y durante el 2006 pondremos en marcha modelos sectoriales para los segmentos de autónomos e inmigrantes.

Riesgo de mercado

Se define como la pérdida potencial causada por movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros con los que opera la entidad. Con el objetivo de medir la exposición al riesgo de las variables de mercado, hemos implantado medidas diversas para su control y gestión.

En la actualidad, estamos calculando periódicamente los indicadores principales para valorar el riesgo de mercado (fundamentalmente, el Var y su evolución).

El Var cuantifica la variación máxima que se puede producir en el valor económico de una cartera de activos por riesgo de mercado, en un período de tiempo dado y con un determinado nivel de confianza.

La entidad dispone de modelos internos de información de seguimiento y gestión por carteras, que se notifican periódicamente a los órganos de dirección y sirven para el establecimiento y el seguimiento de los límites fijados, así como para establecer los niveles de sensibilidad de las inversiones, tanto a nivel de cartera como a nivel global.

Para realizar las mediciones correspondientes disponemos de la herramienta Panorama, facilitada dentro del ámbito del Proyecto Sectorial de la CECA e incorporada a la gestión del riesgo de mercado de Caixa Terrassa, además de otras herramientas de desarrollo interno que facilitan la gestión y la medida de los niveles de riesgo.

Riesgo de tipos de interés

Se entiende como aquel riesgo que puede afectar al valor económico de la entidad ante variaciones no previstas de los tipos de interés. Las causas principales que originan este riesgo se deben al desplazamiento de los tipos de interés de mercado hacia las posiciones de balance en función de sus plazos, vencimientos y reindexaciones.

La gestión de este riesgo corresponde al COAP –Comité de Activos y Pasivos-, integrado en el Comité de Dirección de la entidad. Entre otros, el COAP tiene la función de valorar y establecer los diferentes límites de riesgo asumibles por parte de la entidad y también las líneas estratégicas a seguir.

Para definir estas políticas, y en función de las recomendaciones del Comité de Basilea, este riesgo se valora desde dos puntos de vista:

Por una parte, la sensibilidad económica de la cuenta de resultados a corto plazo ante variaciones no previstas de tipos de interés, que se utiliza para valorar la evolución del margen financiero de forma inmediata.

Y por la otra, se realiza una estructura de variaciones, valorando todas las partidas que componen el balance con la estructura de vencimientos y valorada con un impacto sobre los tipos de interés. Esta medida permite valorar y corregir la variación del valor económico de la entidad a medio y largo plazo.

La medición, limitación y cuantificación del riesgo de tipos de interés es una de las variables clave para la consecución de objetivos estratégicos en un modelo estable de crecimiento de la entidad, tanto en relación con el crecimiento de la cuenta de resultados a medio y largo plazo como con la evolución futura de las masas del balance.

Riesgo de liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez aquel riesgo derivado de la necesidad de disponer de fondos líquidos en una cuantía suficiente y a un coste razonable para hacer frente a las obligaciones de pago de la entidad.

La gestión y la valoración de este riesgo se realizan a través del COAP, integrado al Comité de Dirección, lo que permite una valoración al máximo nivel organizativo de la entidad. Este organismo tiene como finalidad, entre otras, debatir, valorar y gestionar las diferentes posiciones que debe tomar Caixa Terrassa para definir su evolución a corto, medio y largo plazo.

Riesgo operacional

Se establece como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un error de los procesos, personal y sistemas o bien de acontecimientos externos.

La gestión del riesgo operacional tiene como objetivo principal minimizar los posibles impactos negativos a través de la mejora continua de los procesos mediante el refuerzo de los controles operativos.

Los procesos de gestión incluyen todos los riesgos relevantes. La consideración de relevancia de un riesgo se establece por las características siguientes:

- Que tenga o pueda tener un cierto impacto en la cuenta de resultados de la entidad, ya sea de forma directa (mediante un incremento de pérdidas) o indirecta (con una disminución de beneficios).
- Que se estime como probabilidad cierta o que esté condicionada a ciertos hechos que tengan una probabilidad de acaecer.

El objetivo de esta responsabilidad es avanzar en línea con los requerimientos de la normativa de Basilea II y permitir disponer de modelos de medición de consumos de recursos propios en el ámbito del riesgo operacional, como también la incorporación de unos procedimientos de mejora de la gestión interna en aquellos ámbitos del riesgo operacional que permita una mejora cualitativa de la gestión global del riesgo.

Siguiendo las directrices establecidas por Basilea con respecto a la medición y el control del riesgo operacional, hemos establecido dos líneas de actuación:

- Identificación de las líneas de negocio establecidas por Basilea II dentro de la estructura organizativa de la entidad y mapa de riesgos para cada una de las líneas de negocio mencionadas. Adicionalmente, hemos comenzado a definir el marco de gestión y buenas prácticas y hemos evaluado el entorno de control.
- Hemos centralizado electrónicamente la gestión del riesgo operacional en la plataforma básica de gestión proporcionada por la CECA, que integra las herramientas de gestión cualitativa y cuantitativa. Finalmente, hemos iniciado la definición, determinación y validación de los Indicadores Clave de Riesgo (KRI's), que permitirán la gestión de aquellos aspectos clave derivados de los análisis de la gestión cuantitativa de las diferentes áreas funcionales.

Desarrollo del Plan Estratégico 2005-2007

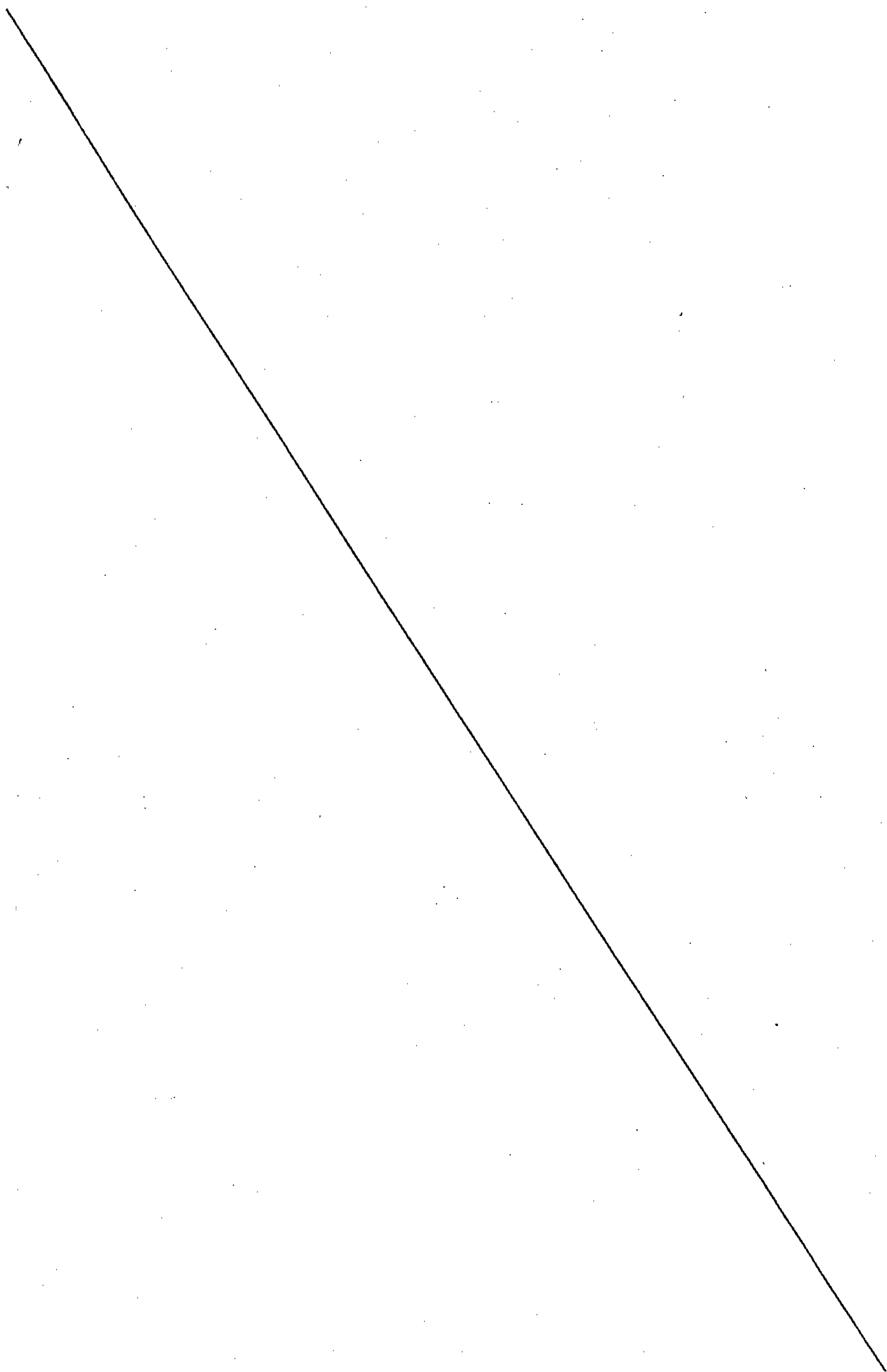
El Grupo Caixa de Terrassa ha cubierto satisfactoriamente las previsiones del primer año de vigencia del Plan Estratégico 2005-2007 y se han producido desviaciones positivas en relación a los objetivos establecidos.

Durante el año 2006 y dentro del marco de actuación del Plan Estratégico, entre otras líneas de actuación se prevé:

- Potenciar la especialización de Caixa Terrassa en productos relacionados con el ahorro previsión.
- Potenciar la actividad relativa a la pequeña y mediana empresa, que se canalizará principalmente a través de la red de oficinas especializadas de la entidad en el servicio a la pyme.
- Incrementar la producción relacionada con la financiación del consumo familiar.
- Continuar con nuestro programa de expansión de la red comercial en Cataluña e iniciar la expansión a fuera de Cataluña.

Hechos posteriores al cierre

El 14 de marzo de 2006 el Consejo de Administración de Caixa Terrassa ha procedido a la formulación de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión del Grupo Caixa de Terrassa referidos al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre del 2005. Entre ambas fechas no se ha producido ningún acontecimiento importante que incida en la actividad de la entidad.



Caixa d'Estalvis de Terrassa y sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 (notas de 1 a 6)

(en miles de euros)

Activo	2005	2004*	Pasivo y patrimonio neto	2005	2004*
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 7)	74.087	65.140	Cartera de negociación (nota 8)	34	33
Cartera de negociación (nota 8)	9.374	9.316	Derivados de negociación	34	33
Depósitos en entidades de crédito	18	-	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros instrumentos de capital	9.047	9.219	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Derivados de negociación	309	97	Pasivos financieros a coste amortizado (nota 16)	6.055.022	4.644.537
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	Depósitos de entidades de crédito	310.764	130.445
Activos financieros disponibles para la venta (nota 9)	782.108	603.461	Depósitos de la clientela	5.465.908	4.265.550
Valores representativos de deuda	315.988	306.957	Deudas representadas por valores negociables	21.187	21.444
Otros instrumentos de capital	466.120	296.504	Pasivos subordinados	142.980	151.497
Inversiones crediticias (nota 10)	6.753.023	5.300.517	Otros pasivos financieros	114.183	75.601
Depósitos en entidades de crédito	426.141	244.237	Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Crédito a la clientela	5.971.090	4.581.412	Derivados de cobertura (nota 11)	11.267	97
Valores representativos de deuda	329.150	457.645	Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Otros activos financieros	26.642	17.223	Pasivos por contratos de seguros (nota 17)	1.237.973	1.125.538
Promemoria: Prestados o en garantía	129.444	243.678	Provisiones (nota 18)	16.289	13.169
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares	8.296	8.416
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	3.537	1.800
Derivados de cobertura (nota 11)	167.707	122.339	Otras provisiones	4.456	2.953
Activos no corrientes en venta	132	287	Pasivos fiscales (nota 24)	97.940	73.668
Activo material	132	287	Corrientes	11.625	6.354
Participaciones	-	-	Diferidos	86.315	67.314
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	6.105	Periodificaciones (nota 19)	21.524	16.846
Activos por reaseguros	-	-	Otros pasivos	19.178	16.700
Activo material (nota 12)	230.767	204.644	Fondos Obra Social (nota 28)	14.278	14.061
De uso propio	146.463	138.346	Resto (nota 15)	4.900	2.639
Inversiones inmobiliarias	73.902	55.810	Capital con naturaleza de pasivo financiero (nota 20)	125.785	50.000
Afecto a la Obra Social (nota 28)	10.402	10.488	Total pasivo	7.585.012	5.940.588
Promemoria: Adquirido en arrendamiento financiero	96.768	75.830	Intereses minoritarios (nota 21)	54.081	7.423
Activo intangible	1.057	1.120	Ajustes por valoración (nota 22)	135.874	83.835
Otro activo intangible	1.057	1.120	Activos financieros disponibles para la venta	135.874	83.835
Activos fiscales (nota 24)	45.098	33.839	Fondos propios	422.440	381.154
Corrientes	9.769	1.930	Capital o fondos de dotación	-	-
Diferidos	35.329	31.909	Prima de emisión	-	-
Periodificaciones (nota 13)	8.033	6.107	Reservas (nota 23)	371.454	339.064
Otros activos	126.021	60.125	Reservas (pérdidas) acumuladas	371.370	339.064
Existencias (nota 14)	101.564	47.552	Remanente	84	-
Resto (nota 15)	24.457	12.573	Otros instrumentos de capital	-	-
Total activo	8.197.407	6.413.000	Menos: Valores propios	-	-
Promemoria			Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
Riesgos contingentes (nota 29.1)	175.450	100.931	Resultado atribuido al grupo	50.986	42.090
Garantías financieras	174.164	99.704	Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
Otros riesgos contingentes	1.286	1.227	Total patrimonio neto	612.395	472.412
Compromisos contingentes	1.089.652	784.965	Total patrimonio neto y pasivo	8.197.407	6.413.000
Disponibles por terceros (nota 29.2)	1.009.443	746.500			
Otros compromisos	80.209	38.465			

Los notes de 1 a 41 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005.

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Caixa d'Estalvis de Terrassa y sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (notas de 1 a 4)

(en miles de euros)

	2005	2004*
Intereses y rendimientos asimilados (notas 30 y 33)	224.023	189.973
Intereses y cargas asimiladas (nota 31)	105.903	87.906
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	3.562	1.168
Otros	102.341	86.738
Rendimiento de instrumentos de capital (nota 32)	8.516	6.276
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	126.636	108.343
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Comisiones percibidas (nota 33)	44.228	39.936
Comisiones pagadas (nota 34)	3.289	3.319
Actividad de seguros	(8.654)	(8.612)
Primas de seguros y reaseguros cobradas	264.334	325.456
Primas de reaseguros pagadas	3.198	1.468
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	172.136	180.637
Ingresos por reaseguros	721	452
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	118.511	(169.629)
Ingresos financieros	21.647	20.756
Gastos financieros	1.511	3.542
Resultados por operaciones financieras (neto) (nota 35)	8.197	9.972
Cartera de negociación	1.729	1.123
Activos financieros disponibles para la venta	6.193	4.760
Inversiones crediticias	(583)	-
Otros	858	4.089
Diferencias de cambio (neto)	162	(170)
B) MARGEN ORDINARIO	167.280	146.150
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	2.708	10.567
Coste de ventas	425	7.994
Otros productos de explotación (nota 33)	5.329	4.296
Gastos de personal (nota 36)	63.022	57.695
Otros gastos generales de administración (nota 37)	28.551	25.918
Amortización (nota 12)	8.579	7.705
Activo material	8.513	7.619
Activo intangible	66	86
Otras cargas de explotación (nota 38)	1.250	1.405
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	73.490	60.296
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	15.165	15.406
Activos financieros disponibles para la venta (nota 9)	33	(796)
Inversiones crediticias (nota 10)	15.127	16.105
Activos no corrientes en venta	5	-
Activo material	-	18
Resto de activos	-	79
Dotaciones a provisiones (neto) (nota 18)	3.712	1.444
Ingresos financieros de actividades no financieras	33	333
Gastos financieros de actividades no financieras	884	634
Otras ganancias (nota 39)	17.134	15.315
Ganancias por venta de activo material	16.135	11.640
Otros conceptos	999	3.675
Otras pérdidas (nota 39)	568	284
Pérdidas por venta de activo material	8	154
Otros conceptos	560	130
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	70.328	58.176
Impuesto sobre beneficios (nota 24)	18.221	15.954
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	52.107	42.222
Resultados de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	52.107	42.222
Resultado atribuido a la minoría (nota 21)	1.121	132
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	50.986	42.090

Las notas de 1 a 41 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005.

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Caixa d'Estalvis de Terrassa y sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados

correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (nota 2.20)

(en miles de euros)

	<u>2005</u>	<u>2004*</u>
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	52.039	40.482
Activos financieros disponibles para la venta	52.039	41.082
Ganancias / Pérdidas por valoración	73.857	62.280
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	319	-
Impuesto sobre beneficios	(22.137)	(21.198)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	52.107	42.222
Resultado publicado	52.107	42.222
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	104.146	82.704
Entidad dominante	103.025	82.572
Intereses minoritarios	1.121	132
AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES	-	-
Por cambios en criterios contables	-	-
Por errores	-	-

Las notas de 1 a 41 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2005.

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Caixa d'Estalvis de Terrassa y sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa

Estados de flujos de efectivo consolidados

correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (nota 2.21)

(en miles de euros)

	<u>2005</u>	<u>2004*</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	52.107	42.222
Ajustes al resultado:	146.243	109.512
-Amortización de activos materiales (+)	8.513	7.003
-Amortización de activos intangibles (+)	66	86
-Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	15.165	15.406
-Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	118.511	82.923
-Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	3.712	1.444
-Ganancias / Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(16.127)	(11.486)
-Impuestos (+/-)	18.221	15.954
-Otras partidas no monetarias (+/-)	(1.818)	(1.818)
Resultado ajustado	198.350	151.734
Aumento / Disminución neta en los activos de explotación	1.402.446	609.599
-Cartera de negociación	(1.346)	1.559
-Otros instrumentos de capital	(1.486)	1.554
-Derivados de negociación	140	5
-Activos financieros disponibles para la venta	91.681	(24.584)
-Valores representativos de deuda	9.403	(10.983)
-Otros instrumentos de capital	82.278	(13.601)
-Inversiones crediticias	1.294.387	629.640
-Depósitos en entidades de crédito	181.904	(196.853)
-Crédito a la clientela	1.131.559	826.410
-Valores representativos de deuda	(28.495)	143
-Otros activos financieros	9.419	(60)
-Otros activos de explotación	17.724	2.984
Aumento / Disminución neta en los pasivos de explotación	1.156.305	484.095
-Cartera de negociación	1	33
-Derivados de negociación	1	33
-Pasivos financieros a coste amortizado	1.156.304	484.062
-Depósitos de entidades de crédito	180.319	(25.700)
-Depósitos de la clientela	954.569	353.469
-Débitos representados por valores negociables	(8.774)	71.782
-Otros pasivos financieros	30.190	84.511
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(47.791)	26.230
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(25.539)	19.937
-Activos materiales	25.539	(19.937)
Desinversiones (+)	63	83
-Activos intangibles	63	83
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(25.476)	(19.854)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
-Emisión / Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	75.000	
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	75.000	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	-	
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	1.733	6.376
Efectivo o equivalentes al principio del ejercicio	62.115	55.785
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	63.848	62.161

Las notas de 1 a 41 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2005.

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Caixa d'Estalvis de Terrassa y Sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa
Memoria Consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre del 2005

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales consolidadas, esta Memoria completa, amplía y comenta el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo, consolidados, adjuntos del ejercicio 2005 y forma con ellos una unidad, con el objetivo de facilitar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Caixa de Terrassa a 31 de diciembre del 2005 como también de los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo que se han producido en el ejercicio anual finalizado en esta fecha.

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información

1.1. Introducción

Caixa d'Estalvis de Terrassa (en lo sucesivo, la Caixa), entidad dominante del Grupo Caixa de Terrassa, es una institución no lucrativa de carácter social y financiero. Inició su actividad el 14 de octubre de 1877 y figura inscrita en el libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 34 y en el Registro de Cajas de Ahorro de la Generalitat de Cataluña con el número 4. El domicilio social está situado en Terrassa, en la rambla de Ègara, 350. La Entidad tiene como objetivo básico ofrecer, con una finalidad social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite y atender la realización de obras sociales.

Además de las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caixa está a la cabeza de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen el Grupo Caixa de Terrassa (en lo sucesivo, el Grupo). Consecuentemente, la Caixa está obligada a elaborar, además de sus propias Cuentas Anuales Individuales, Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

Las principales actividades llevadas a cabo por el Grupo son las siguientes (véase la nota 5):

- Actividad financiera: desarrollada por la Caixa y que pretende fomentar el ahorro, mediante su promoción, custodia y administración, la difusión y la concesión del crédito y la prestación de servicios. Todo eso con el fin de contribuir al desarrollo económico y social.
- Actividad aseguradora: desarrollada a través de 3 entidades dependientes (Caixa Terrassa Vida, Caixa Terrassa Previsió y Caixa Terrassa Correduría) y llevan a cabo actividades relacionadas con seguros de vida y de no vida y la gestión de planes de pensiones.
- Actividad de inversiones: que se realiza a través de 3 entidades dependientes (Caixa Terrassa Gesfons, Caixa Terrassa RF, SICAV y Caixa Terrassa Vida 1,

SICAV) y llevan a cabo actividades de gestión de instituciones de inversión colectiva y gestión de carteras de valores.

- Actividad inmobiliaria: que se realiza a través de 4 entidades del grupo y 6 entidades multigrupo y que llevan a cabo actividades de compra y rehabilitación de inmuebles para su explotación bajo el régimen de alquiler y la promoción de viviendas.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 30 de marzo del 2005. Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2005 y las cuentas anuales de la totalidad de entidades integradas en el Grupo están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la entidad dominante y las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las sociedades que forman el Grupo, respectivamente. El Consejo de Administración espera que se aprueben sin modificaciones.

La Caixa ha sometido sus cuentas anuales a auditoría externa, de acuerdo con lo que establecen el Decreto 560/1983, la Orden de 30 de diciembre de 1983 de la Generalitat de Cataluña y la Ley 19/1988, de 12 de julio, sobre auditoría de cuentas.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Caixa de Terrassa se presentan de acuerdo con lo que establecen las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo sucesivo, NIIF), adoptadas por la Unión Europea.

En esta Memoria se usan las abreviaturas NIC y NIIF para referirse a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera, respectivamente, aprobadas por la Unión Europea en base a las que se han elaborado estas Cuentas Anuales Consolidadas. Asimismo, en la elaboración de las mencionadas Cuentas Anuales Consolidadas se ha seguido la Circular 4/2004 de 22 de diciembre del Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las NIIF aprobadas por la Unión Europea.

Las Cuentas Anuales Consolidadas se han elaborado teniendo en cuenta la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera del Grupo en el ejercicio 2005, así como también de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el ejercicio anual finalizado en esta fecha.

Estas Cuentas Anuales Consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Caixa d'Estalvis de Terrassa y de las sociedades de su Grupo. Sin embargo, debido a que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en dicho Grupo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes necesarios para homogeneizar entre sí estos principios y criterios para adecuarlos a las NIIF aplicadas por la Caixa.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Caixa de Terrassa correspondientes al ejercicio 2005, han sido formuladas por el Consejo de Administración el día 14 de marzo del 2006.

A continuación se presentan de manera resumida los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de cambios de patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo individuales de la Caixa d'Estalvis de Terrassa, a fecha de 31 de diciembre del 2005 y del 2004:

Caixa d'Estalvis de Terrassa					
Balances de situación (resumidos) a 31 de diciembre del 2005 y 2004					
(Miles de euros)					
ACTIVO	2005	2004	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	74.087	65.140	Cartera de negociación	34	33
Cartera de negociación	9.356	9.316	Pasivos financieros a coste amortizado	6.826.619	5.258.220
Activos financieros disponibles para la venta	458.851	335.849	Derivados de cobertura	11.267	97
Inversiones crediticias	6.132.349	4.683.341	Provisiones	13.790	12.687
Derivados de cobertura	167.707	122.339	Pasivos fiscales	80.704	59.679
Activos no corrientes en venta	132	287	Periodificaciones	21.073	16.652
Participaciones	354.910	333.815	Otros pasivos	19.178	16.700
Contratos de seguros vinculados a pensiones	6.678	6.105	TOTAL PASIVO	6.972.665	5.364.068
Activo material	157.513	148.526	Ajustes de valoración	107.416	64.229
Activo intangible	153	218	Fondos propios	350.923	328.876
Activos fiscales	37.878	33.833	TOTAL PATRIMONIO NETO	458.339	393.105
Periodificaciones	6.999	5.639	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7.431.004	5.757.173
Otros activos	24.391	12.765	NETO		
TOTAL ACTIVO	7.431.004	5.757.173			
Cuentas de orden	1.544.234	1.119.748			

Caixa d'Estalvis de Terrassa		
Cuentas de pérdidas y ganancias (resumidas) correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004		
(Miles de euros)		
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	220.315	185.258
Intereses y cargas asimiladas	129.003	106.189
Rendimiento de instrumentos de capital	6.481	5.173
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	97.793	84.242
Comisiones percibidas	45.112	40.704
Comisiones pagadas	3.161	3.223
Resultados de operaciones financieras (neto)	6.749	9.434
Diferencias de cambio	159	(170)
B) MARGEN ORDINARIO	146.652	130.987
Otros productos de explotación	5.311	4.292
Gastos de personal	61.935	56.748
Otros gastos generales de administración	25.190	23.412
Amortización	7.824	7.069
Otras cargas de explotación	1.234	1.405
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	55.780	46.645
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	15.165	15.327
Dotación a provisiones (neto)	2.089	1.444
Otras ganancias	895	1.697
Otras pérdidas	568	284
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	38.853	31.287
Impuesto sobre beneficios	8.307	8.221
RESULTADO DEL EJERCICIO	30.546	23.066

Caixa d'Estalvis de Terrassa		
Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004		
(miles de euros)		
	2005	2004
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	43.187	64.229
Activos financieros disponibles para la venta	43.187	64.229
Ganancias / Pérdidas por valoración	64.466	99.023
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.767	-
Impuesto sobre beneficios	(23.046)	(34.794)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	30.546	23.066
Resultado publicado	30.546	23.066
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	73.733	87.295
AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES		
Por cambios en criterios contables	-	-
Por errores	-	-

Caixa d'Estalvis de Terrassa Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 (miles de euros)		
	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	30.546	21.012
Ajustes al resultado	31.438	31.094
Resultado ajustado	61.984	52.106
Aumento / Disminución en los activos de explotación	1.338.208	475.175
Cartera de negociación	(1.346)	1.368
Activos financieros disponibles para la venta	57.770	(35.481)
Inversiones crediticias	1.274.758	501.466
Otros activos de explotación	7.026	8.182
Aumento / Disminución en los pasivos de explotación	1.241.344	510.970
Cartera de negociación	1	33
Pasivos financieros a coste amortizado	1.241.343	510.937
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(34.880)	87.901
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(38.463)	(94.306)
Desinversiones (+)	65	65
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(38.398)	(94.241)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión / Amortización pasivos subordinados	75.000	-
Total flujos de efectivo de las actividades de financiación	75.000	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	1.722	6.340
Efectivo o equivalentes al principio del ejercicio	62.108	55.768
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	63.830	62.108

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas Cuentas Anuales Consolidadas es responsabilidad de los administradores de la Caixa.

En las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en éstos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones postocupacionales (nota 2.13.1).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (nota 2.15 y 12).
- El valor razonable de los inmuebles (nota 12).

Pese a que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre del 2005 sobre los hechos analizados, es posible que los acontecimientos que puedan suceder en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; lo que se realizaría de acuerdo con lo establecido por la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

1.4. Nueva normativa

Las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF. Esta normativa supone, con respecto a la que se encontraba en vigor al formularse las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 (la Circular 4/1991 del Banco de España):

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales.
- La incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados financieros: el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado.
- Un incremento significativo en la información facilitada en la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

En la nota 6 aparecen las siguientes conciliaciones exigidas por la NIIF 1:

- Una conciliación entre el patrimonio neto del Grupo a 1 de enero del 2004 calculado de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y el patrimonio calculado para la misma fecha de acuerdo a las NIIF.
- Una conciliación entre el patrimonio neto del Grupo a 31 de diciembre del 2004 calculado de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y el patrimonio calculado para la misma fecha de acuerdo a las NIIF.
- Una conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo del ejercicio 2004 elaborado de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo del mismo período elaborado de acuerdo a las NIIF.

1.5. Información referida al ejercicio 2004

Como ya se ha indicado anteriormente, las cuentas anuales del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las NIIF adoptadas por la Unión Europea, que requieren, a todos los efectos, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, se presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y la Memoria, además de los datos del ejercicio 2005, los correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaborados mediante la aplicación de las mencionadas NIIF vigentes a 31 de diciembre del 2005. En consecuencia, los datos correspondientes al ejercicio 2004 que se presentan en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas no constituyen las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2004, puesto que difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas del mencionado ejercicio que se elaboraron conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991 del Banco de España de 14 de junio) y fueron aprobadas por la Asamblea General del 30 de marzo del 2005. En la nota 6 se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han

tenido sobre el patrimonio neto del Grupo a 1 de enero y 31 de diciembre del 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004.

1.6. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2005 ni en ningún momento durante el mismo, el Grupo ha mantenido en vigor contratos de agencia en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.7. Participaciones en el capital de entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2005, ninguna entidad del Grupo poseía participaciones en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos a voto.

1.8. Impacto medioambiental

Debido a las actividades a las que se dedican fundamentalmente, las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por eso, en esta Memoria, no se incluye ningún desglose específico de las cuentas anuales respecto a la información en cuestiones medioambientales.

1.9. Fondo de garantía de depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro establecidas en el Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre, en la Orden Ministerial 5408, de 27 de febrero de 1995 del Ministerio de Economía y Hacienda, el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, y el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, se imputan a los resultados del ejercicio en el que se conocen, de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España.

Estos importes se registran en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase la nota 38).

1.10. Coeficientes mínimos

1.10.1. Coeficiente de recursos propios mínimos

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

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

1.10.2. Coeficiente de reservas mínimas

De acuerdo con la Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto a 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, de modo que este coeficiente de caja se sustituyó por el coeficiente de reservas mínimas.

A 31 de diciembre del 2005 y el 2004, así como durante los ejercicios 2005 y 2004, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos por este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.11. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas no se ha producido ningún hecho que los afecte significativamente.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se han aplicado los siguientes principios y política contables y criterios de valoración:

2.1. Consolidación

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado aplicando el método de integración global a las sociedades dependientes y el método de integración proporcional a las entidades multigrupo.

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquéllas sobre las que la Caixa tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, generalmente aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan el control a la Caixa.

Conforme a lo que dispone la NIC 27, se entiende por control el poder de dirección de las políticas financieras y operativas de una entidad con la finalidad de obtener beneficios de sus actividades.

En el Anexo 2 de esta Memoria se facilita información significativa sobre estas sociedades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Caixa por aplicación del método de integración global tal como está definido en la NIC 27, que consiste en la agregación de los activos, pasivos y patrimonio neto, ingresos y gastos, de naturaleza similar, que figuran en sus cuentas anuales individuales. El valor en libros de las participaciones, directas e indirectas, en el capital de las entidades dependientes se elimina con la fracción del patrimonio neto de las entidades dependientes a que éstas representan. En consecuencia, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este

método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado (véase la nota 21)
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase la nota 21).

2.1.2. Entidades multigrupo

El Grupo Caixa de Terrassa califica como entidades multigrupo a aquéllas que no son dependientes y que, por un acuerdo contractual, controla conjuntamente con otros accionistas. El Anexo 3 facilita información relevante sobre estas sociedades.

Las cuentas anuales de todas las entidades multigrupo se consolidan, sin excepciones por razones de actividad, con los de la Caixa por aplicación del método de integración proporcional. Eso significa que los saldos del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las entidades multigrupo, y las eliminaciones que sean necesarias, se agregan a los estados financieros consolidados sólo por la proporción que representa la participación del Grupo Caixa de Terrassa en su capital.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de los instrumentos financieros

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

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

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

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

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado.
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero o, a pesar de no existir transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero (véase la nota 2.7).

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

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

Cuando no existe un precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recorre, para calcular su valor razonable, al que se establece en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniendo en cuenta las peculiaridades específicas del instrumento que se debe valorar y, muy especialmente, los diferentes tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

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

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

Por otra parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea necesario) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización

del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de estos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros con un tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado en su caso por las comisiones y costes de la transacción, que, de acuerdo con lo que dispone la NIC 39, se tengan que incluir en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros con un tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de forma análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, es decir, se recalcula para cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de ésta.

Como ya se ha indicado anteriormente, determinados activos y pasivos se registran en el balance de situación consolidado adjunto por su valor razonable, como por ejemplo los incluidos en las carteras de negociación o los disponibles para la venta. Hay otros, como los incluidos en los capítulos "Inversiones crediticias" o "Pasivos financieros a coste amortizado", que se registran por su coste amortizado según se define en esta nota.

Parte de los activos y pasivos de estos capítulos están incluidos en alguna de las microcoberturas de valor razonable gestionadas por el Grupo y, por lo tanto, figuran, de hecho, en el balance de situación consolidado, por su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto.

La mayoría del resto de activos y algunos pasivos son a tipo variable con revisión anual del tipo aplicable; por lo tanto el valor razonable de estos activos como consecuencia exclusivamente de los movimientos del tipo de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance consolidado.

Los importes de los activos y pasivos que no se incluyen en ninguno de los párrafos anteriores, o sea, los que son a tipo fijo con vencimiento residual superior a 1 año y no cubiertos, son poco significativos en relación al total de cada capítulo y, por lo tanto, el Grupo considera que su valor razonable como consecuencia exclusivamente de los movimientos del tipo de interés de mercado, no será significativamente diferente del registrado en el balance consolidado.

En cuanto al valor razonable de los activos clasificados en el capítulo "Activo material" del balance de situación, se informa de su valor razonable y del método utilizado para su cálculo en la nota 12.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros, diferentes de los integrados en las categorías de "Caja y depósitos en bancos centrales", "Derivados de negociación", "Participaciones" y

"Capital con naturaleza de pasivo financiero", se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo con las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios a pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos clasificados como valor razonable con cambios a pérdidas y ganancias:
 - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquéllos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente por la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener beneficios a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.
 - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquéllos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener beneficios a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura.
 - Se consideran **otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios a pérdidas y ganancias** aquéllos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, sin formar parte de la cartera de negociación, cumplen con los requisitos establecidos en la NIC 39, para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, al no ser posible realizar esta separación.

Los instrumentos financieros clasificados como valor razonable con cambios a pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente se registran las variaciones producidas en este valor razonable con contrapartida en el capítulo de "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en este valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros diferentes de los derivados de negociación, que se registran en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimientos de instrumentos de capital - Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

A pesar de lo mencionado anteriormente, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquidan mediante la entrega de los mismos son valorados en las cuentas anuales consolidadas por su coste.

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

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a partir de su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido por la NIC 39. Posteriormente, se valoran a partir de su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de éstos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en una divisa diferente al euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo que se expone en la nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo que se expone en la nota 2.8.

- **Inversiones crediticias:** en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes que hay que cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que las entidades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a partir de su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo con lo que dispone la NIC 39, se tengan que imputar en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a partir de su coste amortizado.

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

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en una divisa diferente al euro

incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo que se menciona en la nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo que se expone en la nota 2.8. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo lo que se expone en la nota 2.3.

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a partir de su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, que se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido por la NIC 39, hasta su vencimiento, a menos que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, cuando se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o cuando se produce el deterioro o se produce su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

A pesar de lo anteriormente mencionado, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no se pueda determinar de forma suficientemente objetiva son valorados por su coste, neto del posible deterioro de valor, calculado de acuerdo con el criterio explicado en la nota 2.8.

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital - Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan sufrido estos instrumentos se contabilizan de acuerdo a lo que se explica en la nota 2.8. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas diferentes al euro se registran de acuerdo con lo que se expone en la nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo que se explica en la nota 2.3.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo dentro el epígrafe "Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produzca la baja del activo financiero, momento en el que el saldo registrado en este epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe

"Resultado de las operaciones financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta".

- **Pasivos financieros a valor razonable con cambios a patrimonio neto:** en esta categoría se incluyen aquellos pasivos asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta y que tienen su origen en transferencias de activos en las que el Grupo no transmite ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de éstos.
- **Pasivos financieros a coste amortizado:** en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se hayan incluido en ninguna de las categorías anteriores.

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

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, que se imputan a la cuenta de resultados consolidada mediante la aplicación del método de tipo de interés efectivo definido por la NIC 39, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran por su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en una divisa diferente al euro incluidos en la cartera se registran de acuerdo a lo que se explica en la nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo lo que se expone en la nota 2.3.

A pesar de lo anteriormente explicado, los instrumentos financieros que deban considerarse como activos no corrientes en venta de acuerdo con lo que dispone la NIIF 5, se presentan registrados en las cuentas anuales consolidadas de acuerdo a los criterios explicados en la nota 2.22.

2.3. Cobertura contable y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipos de interés y de precio de mercado, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la NIC 39, estas operaciones son consideradas como de "cobertura".

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en esta cobertura, documentando esta operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficiencia de la cobertura a lo largo de toda la duración de ésta, dependiendo del riesgo que se pretende cubrir.

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

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, la Caixa analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido por la operación de cobertura se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto a la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo son coberturas de valor razonable. Éstas cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de estos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre y cuando afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración, tanto las producidas en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las diferencias en la valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficaz, se registran directamente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura. Entonces, en el caso de partidas cubiertas valoradas a partir de su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas descritas antes, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de esta operación de cobertura.

2.4. Operaciones con moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

A 31 de diciembre del 2005 y 2004 el desglose del contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance consolidado mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados es el siguiente:

Naturaleza de los saldos en moneda extranjera	Contravalor en miles de euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos (USD)				
Caja y depósitos en bancos centrales	88		71	
Cartera de negociación	-		458	
Activos financieros disponibles para la venta	4.396		18.547	
Inversiones crediticias	9.432		5.029	
Otros activos	2		1	
Pasivos financieros a coste amortizado		5.088		5.034
Saldos en yenes japoneses (JPY)				
Caja y depósitos en bancos centrales	7		3	
Activos financieros disponibles para la venta	854		705	
Inversiones crediticias	5.471		7.113	
Pasivos financieros a coste amortizado		9.824		7.111
Saldos en francos suizos (CHF)				
Caja y depósitos en bancos centrales	19		9	
Activos financieros disponibles para la venta	2.374			
Inversiones crediticias	20.457		14.062	
Pasivos financieros a coste amortizado		20.429		14.058
Saldos en dólares canadienses (CAD)				
Caja y depósitos en bancos centrales	11		7	
Inversiones crediticias	91		75	
Pasivos financieros a coste amortizado		91		75
Saldos en otras divisas				
Caja y depósitos en bancos centrales	64		46	
Activos financieros disponibles para la venta	5.132			
Total saldos denominados en moneda extranjera	48.398	35.432	46.126	26.278

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por el Grupo se registran inicialmente en los estados financieros consolidados por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en las que se realizan las operaciones. Posteriormente, el Grupo convierte los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

- Las partidas no monetarias valoradas a partir de su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a partir de su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó este valor razonable.

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en una moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas han sido los publicados por el Banco Central Europeo.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional del Grupo se registran, a todos los efectos, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias Consolidada, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros valorados a partir de su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones que sufra su valor razonable.

No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto se registran en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" del balance de situación consolidado hasta el momento en el que se realicen.

2.5. Reconocimiento de los ingresos y gastos

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

A todos los efectos, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la NIC 39. Los dividendos recibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en el que nace el derecho de percibirlos por parte de las entidades consolidadas.

2.5.2. Comisiones

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios diferentes según su naturaleza.

Las comisiones financieras, como por ejemplo las comisiones de apertura de préstamos y créditos, forman parte del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se reconocen en el mismo capítulo que los productos o costes financieros,

es decir, en "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas". Estas comisiones que se cobran por anticipado se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida de la operación, excepto cuando compensan costes directos relacionados.

Las comisiones que compensan costes directos relacionados, entendidos como aquéllos que no se hubiesen producido si no se hubiese concertado la operación, se registran en el capítulo "Otros productos de explotación" en el momento de constituirse la operación de activo. Individualmente, estas comisiones no superan el 0,4% del principal del instrumento financiero, con el límite máximo de 400 euros. El exceso sobre los mencionados límites se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida de la operación. Cuando el importe no supera los 90 euros se reconocen de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase la nota 33).

Las comisiones no financieras, derivadas de la prestación de servicios, se registran a los capítulos "Comisiones percibidas" y "Comisiones pagadas", a lo largo del período de prestación del servicio, excepto las que responden a un acto singular, que se devengan en el momento en el que se producen.

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio del devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

2.6. Compensaciones de saldos

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

2.7. Transferencias de activos financieros

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros –caso de las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en las que el

cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares- el activo financiero transferido se da de baja del balance, de modo que se reconoce simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido -caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de retornar los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos en las que se mantienen financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas por los activos titulizados y otros casos análogos- el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido -caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente ni dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos similares- se distingue entre:
 - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será: el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su coste amortizado o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

En la nota 29.4 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2005.

2.8. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que el deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que el deterioro se elimina o se reduce.

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

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

2.8.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de los flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

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

- la totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento o incluso, si procede, de los que puedan tener origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro

considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados,

- los diferentes tipos de riesgo a los que esté sujeto cada instrumento, y
- las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

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

En lo que concierne específicamente a las pérdidas por deterioro causadas por la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia una reducción de la capacidad de pago de quien está obligado a hacerlo, ya se haya puesto de manifiesto por su morosidad o por razones diferentes.
- Por materialización del "riesgo-país", entendiendo como tal el riesgo que tienen los deudores residentes en un país por circunstancias diferentes del riesgo comercial habitual.

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

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

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" -y que, por lo tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene el sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

2.8.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

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

reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

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

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo "Ajustes por Valoración – Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe considerado como deterioro acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el período en el que se produce la recuperación.

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

2.8.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Los criterios seguidos por el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicados a "Instrumentos de deuda" (que se explican en la nota anterior), excepto que cualquier recuperación que se produce de las pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta".

2.8.4. Instrumentos de capital valorados a coste

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

adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro. En la estimación del deterioro de esta clase de activos, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada.

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

2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con el objetivo de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir una provisión por ellas que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a partir de su coste amortizado que se han explicado en la nota 2.8.1.

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

En la circunstancia de que fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, que se encuentran registradas en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasificarán a la correspondiente provisión.

2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.10.1. Arrendamientos financieros

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado (habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato) se registra como una financiación prestada a terceros, por lo

que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades que deben pagarse al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase la nota 2.15.1).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan o cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando, para estimar su devengo, el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo con lo que dispone la NIC 39.

2.10.2. Arrendamientos operativos

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material"; ya sea como "Inversiones inmobiliarias" o como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto del arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas por los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el capítulo "Otros productos de explotación".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Otros gastos generales de administración".

2.11. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la nota 29.3 se facilita información sobre los patrimonios de terceros comercializados por el Grupo a 31 de diciembre del 2005 y 2004.

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

Los fondos de inversión y los fondos de pensiones gestionados por las sociedades consolidadas no se presentan registrados en el balance consolidado del Grupo, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos. Las comisiones devengadas en el ejercicio por diferentes servicios prestados a estos fondos por las sociedades del Grupo (servicios de gestión de patrimonios, depósito de carteras, etc.) se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

2.13. Gastos de personal

2.13.1. Retribuciones postocupación

De acuerdo con el convenio y los acuerdos laborales vigentes, la Caixa tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social de sus empleados en caso de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad.

La Caixa tiene un sistema de aportación definida, instrumentado mediante un plan de pensiones y una póliza de seguro contratada con Caixaterrassa Vida, S. A. de Seguros y Reaseguros, para la cobertura, básicamente, de los compromisos por pensiones con el personal pasivo.

El valor actual de los compromisos asegurados por la póliza figura recogido en el epígrafe "Provisiones – Fondos por pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance (nota 18).

Las hipótesis actuariales para su cálculo son las siguientes:

Interés técnico	4,8%
Tablas de supervivencia utilizadas	GRM y GRF 1995
Tasa explícita de revalorización de pensiones	1,5%

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

En el caso de que a 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentran materializados los compromisos, éste se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones – Fondos por pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado. A 31 de diciembre del 2005 y 2004, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

2.13.2. Otras retribuciones a largo plazo

2.13.2.1. Prejubilaciones

En el ejercicio 2004, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el día 4 de diciembre del 2003, se puso en marcha un programa de jubilación parcial para los empleados de más de 60 años. La totalidad del coste de los compromisos por sueldos y salarios, cotizaciones de la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones, etc., hasta la fecha de la jubilación acordada con los trabajadores que están adheridos a este programa, figura cubierta por un fondo específico por un importe total de 1.340 miles de euros, incluido en el epígrafe "Fondos por pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado adjunto. Las dotaciones correspondientes a las altas del ejercicio 2005 y las recuperaciones de este fondo se incluyen en el epígrafe "Dotación a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Adicionalmente, el 31 de diciembre del 2005, y dentro del apartado "Fondos por pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado adjunto, se recoge el valor actuarial de los pagos que deben efectuarse hasta la fecha prevista de jubilación de las personas que, dentro del ejercicio 2003, pactaron con la Caixa su prejubilación. El importe registrado por este concepto es de 278 miles de euros.

2.13.2.2. Muerte o invalidez

Los compromisos asumidos por la Caixa por la cobertura de las contingencias de muerte o invalidez de los empleados durante el período en el que continúan en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Zurich España Compañía de Seguros y Reaseguros, S. A. se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe igual al importe de las primas de estas pólizas de seguros devengadas en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en los ejercicios 2005 y 2004, que está registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 16 y 15 miles de euros, respectivamente.

2.13.3. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Caixa y sus sociedades dependientes están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe ningún plano de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

Los importes por este concepto se registran en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase la nota 36).

2.14. Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por el Impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto que debe pagarse de acuerdo con el resultado fiscal consolidado del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporales, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la nota 24).

El Grupo considera que existe una diferencia temporal cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido a éste a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporal imponible aquélla que generará en el futuro una obligación de pago por parte del Grupo a la administración. Se considera una diferencia temporal deducible aquélla que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o pago menor que deberá realizar a la administración en el futuro.

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales imponibles.

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

- Los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que el Grupo tenga en el futuro suficientes beneficios fiscales contra los que pueda hacerlos efectivos.
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, si éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no salga de una combinación de

negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

A cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) para comprobar que se mantienen vigentes y se realizarán las correcciones necesarias de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

2.15. Activos materiales

Los activos materiales se clasifican, a efectos de su tratamiento contable, en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias y activos materiales afectos a la Obra Social.

2.15.1. Activo material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos diferentes de los de la Obra Social o por la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por el Grupo por la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro ante terceros y a los que se prevé dar un uso continuado y propio.

Las NIC's dan la opción de registrar como coste de los activos materiales de libre disposición el valor razonable a la fecha de la primera aplicación (1 de enero del 2004). El Grupo ha actualizado el valor de adquisición de los inmuebles de uso propio e inmuebles en alquiler tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España, de acuerdo con lo que dispone el Orden Ministerial 805/2003. La revalorización se registró en el epígrafe "Reservas de revalorización" de los balances de situación consolidados adjuntos y se reclasifican en el epígrafe "Otras reservas" a medida que los activos se dan de baja por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización (véase la nota 23).

La amortización se calcula aplicando el método lineal y de acuerdo con los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, excepto para los equipos informáticos, en los que se aplica el método de deprecio por suma de dígitos.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización – Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

	años de vida útil estimada
Edificios de uso propio	entre 25 y 90 años
Mobiliario e instalaciones	entre 3 y 10 años
Equipos informáticos y sus instalaciones	entre 1 y 4 años

A cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda su correspondiente importe recuperable; en este caso, se reduce el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria su reestimación. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Asimismo, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de lo que tendría si no se hubiesen reconocido las pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

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

2.15.2. Inversiones inmobiliarias

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

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

2.15.3. Afecto a la Obra Social

En el epígrafe "Activo material – Afecto a la Obra Social" del balance de situación consolidado se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caixa.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, la estimación de sus respectivas vidas útiles y el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase la nota 2.15.1), con la excepción de que los cargos que deben realizarse en concepto de amortización y registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que tengan estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida al epígrafe "Otros pasivos – Fondo de la Obra Social" del balance de situación consolidado.

2.16. Activos intangibles

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

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

La amortización anual de los activos intangibles se registra en el epígrafe "Amortización – Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los criterios por el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados por los activos materiales de uso propio (véase la nota 2.15.1).

2.17. Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

- mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio,
- tienen un proceso de producción, construcción o desarrollo a tal fin, o
- prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

En consecuencia, se consideran existencias los terrenos y otras propiedades diferentes de las propiedades inmobiliarias que se mantienen para su venta o para su integración en una promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste –que incorpora todos los desembolsos originados en la adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se hubiese incurrido por darles su condición y ubicación actuales– y su valor neto de realización. Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para acabar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados por proyectos específicos se determina de manera individualizada.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo del valor neto contable de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se producen, en el epígrafe “Pérdidas por deterioro – Resto de activos”.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto –en el capítulo “Coste de ventas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada si la venta corresponde a actividades que forman parte de la actividad habitual del Grupo consolidado o en el capítulo “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los demás casos– en el período en el que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

2.18. Operaciones de seguros

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

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en cuanto a los seguros directos contratados se recogen en las siguientes provisiones técnicas:

- **Primas no consumidas**, que refleja la prima de tarifa emitida en un ejercicio imputable a ejercicios futuros, deducido el recargo de seguridad.
- **Riesgos en curso**, que complementa la provisión por primas no consumidas en el importe en el que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos que deben cubrirse y que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre.
- **Prestaciones**, que refleja las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio –tanto si se trata de siniestros pendientes de liquidación o pago como

de siniestros pendientes de declaración-, una vez deducidos los pagos a cuenta realizados y teniendo en consideración los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.

- **Seguros de vida:** en los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es igual o inferior a un año, la provisión de primas no consumidas refleja la prima de tarifa emitida en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. En los casos en los que esta provisión sea insuficiente, se calcula, complementariamente, una provisión para riesgos en curso que cubra la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

En los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es superior al año, la provisión matemática se calcula como diferencia entre el valor actuarial de las obligaciones futuras de las entidades consolidadas que operan en este ramo y las del tomador o asegurado, tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio (constituida por la prima pura más el recargo por gastos de administración según las bases técnicas).

- **Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro:** se determinan en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.
- **Participación en beneficios y por extornos:** recoge el importe de los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que procede a restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto que no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquéllos.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo; generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en el balance consolidado en el capítulo "Pasivos por contratos de seguros" (véase la nota 17).

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradoras –que se calculan en función de los contratos de seguros suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo– se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo "Activos por reaseguros".

2.19. Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones los saldos acreedores que cubren obligaciones presentes en la fecha de balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales por las entidades consolidadas, que se consideran probables en lo que concierne a su ocurrencia, concretos en lo que concierne a su naturaleza, pero indeterminados en lo que concierne a su importe y/o momento de la cancelación.

Se consideran pasivos contingentes las obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que sucedan o no uno o más hechos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas de las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es superior a que ocurra lo contrario. Los pasivos contingentes no se recogen en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, sino que se informa sobre los mismos, de acuerdo con lo establecido por la NIC 37 (véase la nota 29.1).

Las provisiones –que se cuantifican tomando en consideración la mejor información posible sobre las consecuencias del suceso que las causa y son requeridas a cada cierre contable– se utilizan para afrontar las obligaciones específicas por las que fueron originalmente reconocidas; se procede a su reversión, total o parcial, cuando estas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

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

2.20. Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren con su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas denominadas ajuste por valoración se incluyen en el patrimonio neto del Grupo netas de su efecto fiscal, que se ha registrado como activos / pasivos fiscales diferidos según el caso. En este estado, se presentan las variaciones que se han producido en el ejercicio en los "Ajustes por valoración" detallados por conceptos, más los resultados generados en el ejercicio más / menos, en su caso, los ajustes efectuados por cambios de criterios contables y por errores de ejercicios anteriores. La suma de estos apartados forman el concepto "Ingresos y gastos totales del ejercicio", que son la variación total del patrimonio neto del Grupo en el ejercicio.

2.21. Estados de flujos de efectivo consolidado

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades del Grupo, así como de otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el importe y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, se han considerado como "Efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios de valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad del Grupo, que se registra en el capítulo "Caja y depósitos en bancos centrales" del balance consolidado. El importe del efectivo propiedad del Grupo a 31 de diciembre del 2005 y 2004 era de 31.825 y 32.834 miles de euros respectivamente.
- Los saldos netos mantenidos con bancos centrales, que se encuentran registrados en los epígrafes "Caja y depósitos en bancos centrales" (saldos deudores) y "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos en bancos centrales" (saldos acreedores) del activo y el pasivo, respectivamente, del balance consolidado. A 31 de diciembre del 2005 y 2004 los saldos eran sólo deudores por importe de 42.200 y 32.253 miles de euros, respectivamente.
- Los saldos a la vista netos mantenidos con entidades de crédito, diferentes de los saldos mantenidos con los bancos centrales.

Los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito diferentes de los bancos centrales se registran en el epígrafe "Inversiones crediticias – Depósitos en entidades de crédito" del activo del balance de situación consolidado. A 31 de diciembre del 2005 y 2004 los saldos correspondientes por este concepto eran de 906 y 1.844 miles de euros, respectivamente.

Por su parte, los saldos acreedores a la vista mantenidos con entidades de crédito diferentes de los bancos centrales se registran en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de entidades de crédito" del pasivo del balance consolidado. A 31 de diciembre del 2005 y 2004 los saldos correspondientes por este concepto eran de 11.083 y 4.816 miles de euros, respectivamente.

2.22. Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance consolidado recoge el valor en libros de las partidas la venta de los cuales es altamente probable que suceda, en las condiciones en las que se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar a partir de la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

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

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

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

En el caso de que el valor en libros exceda del valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de este exceso, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.23. Obra Social

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

Las dotaciones a este fondo se contabilizan como una aplicación del excedente de la Caixa.

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

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

3. Beneficio por acción

Debido a la naturaleza de las cajas de ahorro, su fondo de dotación no está constituido por acciones cotizadas, razón por la que, de acuerdo con lo que dispone la NIC 33, no se presenta en esta Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas información relativa al beneficio por acción requerida en la mencionada NIC.

4. Distribución de los resultados de Caixa Terrassa

La propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2005 que los administradores presentan en la Asamblea es la siguiente:

(Miles de euros)	2005
Fondo de la Obra Social (nota 28)	11.000
Reservas Generales (nota 23)	19.546
Beneficio neto de la Caixa	30.546

Los resultados de las sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa se aplicarán de la manera que acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

5. Información por segmentos de negocio

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocio del balance del Grupo requerida por la normativa vigente, correspondiente al 31 de diciembre del 2005 (véase la nota 1.1):

(Miles de euros)	Segmento financiero	Segmento de seguros	Segmento inmobiliario	Segmento de inversión	Otros segmentos	Total consolidado
Caja y depósitos en bancos centrales	74.087					74.087
Cartera de negociación	9.356				18	9.374
Activos financieros disponibles para la venta	458.851	171.725	500	195.635	(44.603)	782.108
Inversiones crediticias	6.132.349	1.201.166	249.389	134.384	(964.265)	6.753.023
Derivados de cobertura	167.707					167.707
Activos no corrientes en venta	132					132
Participaciones	354.910		8.540		(363.450)	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	6.678				(6.678)	-
Activo material	157.513	383	72.868	3		230.767
Activo intangible	153		904			1.057
Activos fiscales	37.878	6	6.725	489		45.098
Periodificaciones	6.999	606		4	424	8.033
Otros activos	24.391	346	102.646		(1.362)	126.021
TOTAL ACTIVO	7.431.004	1.374.232	441.572	330.515	(1.379.916)	8.197.407
Cartera de negociación	34					34
Pasivos financieros a coste amortizado	6.826.619	47.139	270.382	851	(1.089.969)	6.055.022
Derivados de cobertura	11.267					11.267
Pasivos por contratos de seguros		1.244.651			(6.678)	1.237.973
Provisiones	13.790		2.499			16.289
Pasivos fiscales	80.704	6.397	10.109	1.078	(348)	97.940
Periodificaciones	21.073	451	189		(189)	21.524
Otros pasivos	19.178					19.178
Capital con naturaleza de pasivo financiero					125.785	125.785
TOTAL PASIVO	6.972.665	1.298.638	283.179	1.929	(971.399)	7.585.012
Intereses minoritarios					54.081	54.081
Ajustes por valoración	107.416	5.627		26.993	(4.162)	135.874
Fondos propios	350.923	69.967	158.393	301.593	(458.436)	422.440
TOTAL PATRIMONIO NETO	458.339	75.594	158.393	328.586	(408.517)	612.395

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocio de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo requerida por la normativa vigente, correspondiente al 31 de diciembre del 2005:

(Miles de euros)	Segmento financiero	Segmento de seguros	Segmento inmobiliario	Segmento de inversión	Otros segmentos	Total consolidado
Intereses y rendimientos asimilados	220.315		3.637	5.470	(5.399)	224.023
Intereses y cargas asimiladas	129.003		2.651		(25.751)	105.903
Rendimiento de instrumentos de capital	6.481			2.035		8.516
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	97.793		986	7.505	20.352	126.636
Comisiones percibidas	45.112	7.005		4.027	(11.916)	44.228
Comisiones pagadas	3.161	4.258	789	3.582	(8.501)	3.289
Actividad de seguros		10.164			(18.818)	(8.654)
Resultado de operaciones financieras (neto)	6.749			1.448		8.197
Diferencias de cambio	159			3		162
MARGEN ORDINARIO	146.652	12.911	197	9.401	(1.881)	167.280
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros			2.708			2.708
Coste de ventas			425			425
Otros productos de explotación	5.311	18				5.329
Gastos de personal	61.935	435	329	341	(18)	63.022
Otros gastos generales de administración	25.190	376	2.704	518	(237)	28.551
Amortización	7.824	13	740	2		8.579
Otras cargas de explotación	1.234		16			1.250
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	55.780	12.105	(1.309)	8.540	(1.626)	73.490
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	15.165					15.165
Dotaciones a provisiones (neto)	2.089		1.623			3.712
Ingresos financieros de actividades no financieras		33	48		(48)	33
Gastos financieros de actividades no financieras			2.636		(1.752)	884
Otras ganancias	895		17.321		(1.082)	17.134
Otras pérdidas	568					568
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	38.853	12.138	11.801	8.540	(1.004)	70.328
Impuesto sobre beneficios	8.307	4.246	5.466	554	(352)	18.221
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	30.546	7.892	6.335	7.986	(652)	52.107
Resultado atribuido a la minoría				1.121		1.121
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	30.546	7.892	6.335	6.865	(652)	50.986

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocio del balance consolidado del Grupo requerida por la normativa vigente, correspondiente al 31 de diciembre del 2004:

(Miles de euros)	Segmento financiero	Segmento de seguros	Segmento inmobiliario	Segmento de inversión	Otros segmentos	Total consolidado
Caja y depósitos en bancos centrales	65.140					65.140
Cartera de negociación	9.316					9.316
Activos financieros disponibles para la venta	335.849	152.704		143.724	(28.816)	603.461
Inversiones crediticias	4.683.341	1.095.557	176.423	96.783	(751.587)	5.300.517
Derivados de cobertura	122.339					122.339
Activos no corrientes en venta	287					287
Participaciones	333.815		2.944		(336.759)	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	6.105					6.105
Activo material	148.526	408	55.704	6		204.644
Activo intangible	218		902			1.120
Activos fiscales	33.833	5	1			33.839
Periodificaciones	5.639	336		132		6.107
Otros activos	12.765		47.360			60.125
TOTAL ACTIVO	5.757.173	1.249.010	283.334	240.645	(1.117.162)	6.413.000
Cartera de negociación	33					33
Pasivos financieros a coste amortizado	5.258.220	48.065	139.132	687	(801.567)	4.644.537
Derivados de cobertura	97					97
Pasivos por contratos de seguros		1.125.538				1.125.538
Provisiones	12.687		482			13.169
Pasivos fiscales	59.679	6.395	7.124	470		73.668
Periodificaciones	16.652	194	137		(137)	16.846
Otros pasivos	16.700					16.700
Capital con naturaleza de pasivo					50.000	50.000
TOTAL PASIVO	5.364.068	1.180.192	146.875	1.157	(751.704)	5.940.588
Intereses minoritarios					7.423	7.423
Ajustes por valoración	64.229	6.742		13.328	(464)	83.835
Fondos propios	328.876	62.076	136.459	226.160	(372.417)	381.154
TOTAL PATRIMONIO NETO	393.105	68.818	136.459	239.488	(365.458)	472.412

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocio de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo requerida por la normativa vigente, correspondiente al 31 de diciembre del 2004:

(Miles de euros)	Segmento financiero	Segmento de seguros	Segmento inmobiliario	Segmento de inversión	Otros segmentos	Total consolidado
Intereses y rendimientos asimilados	185.258		2.415	4.231	(1.931)	189.973
Intereses y cargas asimiladas	106.189		1.170		(19.453)	87.906
Rendimiento de instrumentos de capital	5.173			1.103		6.276
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	84.242		1.245	5.334	17.522	108.343
Comisiones percibidas	40.704	6.012		2.564	(9.344)	39.936
Comisiones pagadas	3.223	3.693	579	2.223	(6.399)	3.319
Actividad de seguros		6.566			(15.178)	(8.612)
Resultado de operaciones financieras (neto)	9.434			538		9.972
Diferencias de cambio	(170)					(170)
MARGEN ORDINARIO	130.987	8.885	666	6.213	(601)	146.150
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros			10.567			10.567
Coste de ventas			7.994			7.994
Otros productos de explotación	4.292	4				4.296
Gastos de personal	56.748	426	201	320		57.695
Otros gastos generales de administración	23.412	411	1.938	358	(201)	25.918
Amortización	7.069	29	587	20		7.705
Otras cargas de explotación	1.405					1.405
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	46.645	8.023	513	5.515	(400)	60.296
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	15.327		79			15.406
Dotaciones a provisiones (neto)	1.444					1.444
Ingresos financieros de actividades no financieras		23	348		(38)	333
Gastos financieros de actividades no financieras			1.061		(427)	634
Otras ganancias	1.697		13.618			15.315
Otras pérdidas	284					284
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	31.287	8.046	13.339	5.515	(11)	58.176
Impuesto sobre beneficios	8.221	2.803	4.599	331		15.954
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	23.066	5.243	8.740	5.184	(11)	42.222
Resultado atribuido a la minoría				132		132
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	23.066	5.243	8.740	5.052	(11)	42.090

La columna "otros segmentos" incorpora los ajustes de consolidación.

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

La NIIF 1 exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las NIIF incluyan:

- Una conciliación a 1 de enero y a 31 de diciembre del 2004 del patrimonio neto consolidado de acuerdo con las normas anteriormente aplicadas por el Grupo (Circular 4/1991 del Banco de España) con el patrimonio neto consolidado que resulta de aplicar las NIIF y la Circular 4/2004 del Banco de España, de acuerdo con la que se han elaborado estas cuentas anuales.
- Una conciliación a 31 de diciembre del 2004 de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual finalizado en aquella fecha elaborado de acuerdo con las normas anteriormente aplicadas por la Caixa (Circular 4/1991 del Banco de España) con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al mismo período que resulta de aplicar las NIIF y la Circular 4/2004 del Banco de España, de acuerdo con la que se han elaborado estas cuentas anuales.

A continuación se presenta la conciliación de saldos del patrimonio neto consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada anteriormente descrita, incluyendo en las columnas la siguiente información:

- En la columna "Datos de acuerdo CBE 4/1991" se presentan las diferentes partidas del patrimonio neto consolidado, ingresos y gastos, valoradas de acuerdo con lo que dispone la normativa anteriormente aplicada por la Caixa (Circular 4/1991 del Banco de España) y clasificadas de acuerdo a los criterios de las NIIF y la Circular 4/2004 del Banco de España aplicados en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del ejercicio 2005.
- En la columna "Datos de acuerdo NIIF - CBE 4/2004" se presentan las diferentes partidas del patrimonio neto consolidado, ingresos y gastos, valoradas y clasificadas de acuerdo con lo que disponen las NIIF y la Circular 4/2004 del Banco de España aplicadas en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del ejercicio 2005.
- En la columna "Diferencias" se muestran los ajustes que han sido necesarios realizar para pasar de los saldos de patrimonio neto consolidado, ingresos y gastos valorados de acuerdo con la normativa anteriormente aplicada por la Caixa (Circular 4/1991 del Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo con las NIIF y la Circular 4/2004 del Banco de España aplicada por la Caixa en la elaboración de sus Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2005.

6.1. Patrimonio neto: conciliación a 1 de enero del 2004

PATRIMONIO NETO (en miles de euros)	Datos de acuerdo CBE 4/1991	Diferencias	Datos de acuerdo NIIF - CBE 4/2004
Intereses minoritarios (ref. 1)	63.222	(61.051)	2.171
Ajustes por valoración	-	38.226	38.226
Activos financieros disponibles para la venta (ref. 2)	-	38.226	38.226
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-
Fondos propios	287.208	65.923	353.131
Capital o fondos de dotación	-	-	-
Emitido	-	-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-
Prima de emisión	-	481	481
Reservas	287.208	65.442	352.650
Reservas (pérdidas) acumuladas (ref. 3)	282.569	62.887	345.456
Remanente	-	7.194	7.194
Reservas (pérdidas) entidades valoradas por el método de participación	4.639	(4.639)	-
Entidades asociadas	4.639	(4.639)	-
Entidades multigrupo	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
Resto	-	-	-
Menos: Valores propios	-	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de ahorro)	-	-	-
Cuotas participativas	-	-	-
Fondos de reservas de cotaparticipes	-	-	-
Fondos de estabilización	-	-	-
Resultado atribuido al Grupo	-	-	-
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-	-
Total patrimonio neto	350.430	43.098	393.528

6.2. Patrimonio neto: conciliación a 31 de diciembre del 2004

PATRIMONIO NETO (en miles de euros)	Datos de acuerdo CBE 4/1991	Diferencias	Datos de acuerdo NIIF - CBE 4/2004
Intereses minoritarios (ref. 1)	85.613	(78.190)	7.423
Ajustes por valoración	-	83.835	83.835
Activos financieros disponibles para la venta (ref. 2)	-	83.835	83.835
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-
Fondos propios	320.468	60.686	381.154
Capital o fondos de dotación	-	-	-
Emitido	-	-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-
Prima de emisión	-	-	-
Reservas	279.471	59.593	339.064
Reservas (pérdidas) acumuladas (ref. 3)	272.004	67.060	339.064
Remanente	-	-	-
Reservas (pérdidas) entidades valoradas por el método de participación	7.467	(7.467)	-
Entidades asociadas	7.467	(7.467)	-
Entidades multigrupo	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
Resto	-	-	-
Menos: Valores propios	-	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de ahorro)	-	-	-
Cuotas participativas	-	-	-
Fondos de reservas de cotaparticipes	-	-	-
Fondos de estabilización	-	-	-
Resultado atribuido al Grupo	40.997	1.093	42.090
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-	-
Total patrimonio neto	406.081	66.331	472.412

Ref. 1: "Intereses minoritarios". Corresponde al cambio de criterio de consolidación de la sociedad aseguradora Caixa Terrassa Vida de Seguros y Reaseguros, S. A.

Ref. 2: "Ajustes por valoración". La diferencia de este capítulo del patrimonio neto se debe al registro de las plusvalías y minusvalías diferentes del deterioro, netas de su efecto fiscal, de los instrumentos financieros incluidos en la categoría "Activos financieros disponibles para la venta".

Ref. 3: "Reservas". La diferencia se debe principalmente a los siguientes efectos:

- Incremento de la valoración, hasta su valor razonable a 1 de enero del 2004, de determinados activos del inmovilizado material de uso propio.
- Reducción por la activación de comisiones de apertura de préstamos y créditos, por la cuantía no devengada de acuerdo con la nueva normativa aplicable.
- Incremento por la adecuación de las provisiones de insolvencias a la nueva normativa aplicable.
- Incremento por la activación de los derivados de cobertura y negociación por su valor razonable

6.3. Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en miles de euros)	Datos de acuerdo CBE 4/1991	Diferencias	Datos de acuerdo CBE 4/2004
Intereses y rendimientos asimilados (ref. 4)	196.376	(6.403)	189.973
Intereses y cargas asimiladas (ref. 5)	102.977	(15.071)	87.906
Rendimiento de instrumentos de capital	6.276	-	6.276
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	99.675	8.668	108.343
Resultados por entidades valoradas por el método de la participación	13.869	(13.869)	-
Comisiones percibidas	39.453	483	39.936
Comisiones pagadas	2.800	519	3.319
Actividad de seguros	-	(8.612)	(8.612)
Resultados de operaciones financieras (neto)	11.481	(1.509)	9.972
Diferencias de cambio (neto)	(170)	-	(170)
MARGEN ORDINARIO	161.508	(15.358)	146.150
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	10.567	10.567
Coste de ventas	-	7.994	7.994
Otros productos de explotación (ref. 6)	364	3.932	4.296
Gastos de personal	57.284	411	57.695
Otros gastos generales de administración	24.934	984	25.918
Amortización	7.880	(175)	7.705
Otras cargas de explotación	1.404	1	1.405
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	70.370	(10.074)	60.296
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (ref. 7)	22.881	(7.475)	15.406
Dotaciones a provisiones (neto)	-	1.444	1.444
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	333	333
Gastos financieros de actividades no financieras	-	634	634
Otras ganancias	11.762	3.553	15.315
Otras pérdidas	166	118	284
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	59.085	(909)	58.176
Impuesto sobre beneficios	17.950	(1.996)	15.954
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	41.135	1.087	42.222
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	41.135	1.087	42.222
Resultado atribuido a la minoría	138	(6)	132
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	40.997	1.093	42.090

Ref. 4: "Intereses y rendimientos asimilados". La diferencia recoge básicamente el diferimiento de las comisiones de apertura de préstamos y créditos durante la vida

esperada de la financiación al formar parte integrante del rendimiento efectivo de las operaciones.

Ref. 5: "Intereses y cargas asimiladas". La diferencia proviene básicamente del cambio de criterio de consolidación de la sociedad aseguradora Caixa Terrassa Vida de Seguros y Reaseguros.

Ref. 6: "Otros productos de explotación". La diferencia recoge básicamente el ingreso correspondiente a las comisiones de apertura y estudio.

Ref. 7: "Pérdidas por deterioro de activos (neto)". Se produce una disminución de las dotaciones realizadas, debido a los diferentes criterios de cálculo de la provisión por insolvencias entre la normativa anterior y la nueva.

7. Caja y depósitos en bancos centrales

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es:

(Miles de euros)	2005	2004
Caja	31.825	32.834
Depósitos en Banco de España	42.200	32.253
Ajustes por valoración	62	53
Caja y depósitos en bancos centrales	74.087	65.140

8. Carteras de negociación, deudora y acreedora

8.1. Composición del saldo

A continuación se desglosan los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre del 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas, donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartida y por tipos de instrumentos:

(Miles de euros)	2005		2004	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Por áreas geográficas				
España	2.914	34	2.535	33
Resto de países de la Unión Europea	4.585		5.126	
Estados Unidos	1.875		1.655	
Total	9.374	34	9.316	33
Por clases de contrapartes				
Entidades de crédito	1.211	34	972	33
Otros sectores residentes	1.721		2.021	
Otros sectores no residentes	6.442		6.323	
Total	9.374	34	9.316	33
Por tipos de instrumentos				
Cuentas corrientes	18			
Acciones cotizadas	9.047		9.219	
Derivados no negociados en mercados organizados	309	34	97	33
Total	9.374	34	9.316	33

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

8.2. Derivados financieros de negociación

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

(Miles de euros)	2005				2004			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal
Opciones sobre valores								
Compradas	309	4.626			97	667		
Opciones sobre tipos de interés			34	32.814			33	34.814

El importe nominal y/o contractual de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo, puesto que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos.

9. Activos financieros disponibles para la venta

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

(Miles de euros)	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	637.468	532.298
Resto de países de la Unión Europea	146.189	72.679
Total bruto	783.657	604.977
Pérdidas por deterioro	(1.549)	(1.516)
Total neto	782.108	603.461
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	26.889	3.173
Administraciones públicas residentes	289.791	287.669
Otros sectores residentes	327.805	241.456
No residentes	139.172	72.679
Total bruto	783.657	604.977
Pérdidas por deterioro	(1.549)	(1.516)
Total neto	782.108	603.461
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda	315.988	306.957
Deuda Pública del estado español	289.152	285.708
Letras del Tesoro	60.669	3.113
Obligaciones y Bonos del Estado	228.483	282.595
Otras administraciones públicas	639	1.961
Otros valores de renta fija	26.197	19.288
Otros instrumentos de capital	467.669	298.020
Acciones de sociedades españolas cotizadas	285.298	185.292
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	16.131	16.621
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	95.806	52.636
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	70.434	43.471
Total bruto	783.657	604.977
Pérdidas por deterioro	(1.549)	(1.516)
Total neto	782.108	603.461

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito de la Caixa en relación con los instrumentos financieros que se incluyen en él.

El tipo de interés efectivo medio de los valores representativos de deuda clasificados en esta cartera en los ejercicios 2005 y 2004 es aproximadamente de 4,06% y 3,87%, respectivamente.

10. Inversiones crediticias

10.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo cubierto

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

(Miles de euros)	2005	2004
Por clases de contraparte		
Entidades de crédito	425.699	242.340
Administraciones públicas residentes	9.906	11.893
Otros sectores residentes	6.426.803	5.134.954
Otros sectores no residentes	11.197	9.609
Pérdidas por deterioro de valor	(103.045)	(88.292)
Otros ajustes de valoración		
Intereses devengados	10.623	10.841
Comisiones	(28.507)	(20.791)
Otros ajustes de valoración	347	(37)
	6.753.023	5.300.517
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda	329.150	458.110
Créditos y préstamos con garantía hipotecaria	4.931.280	3.813.930
Créditos y préstamos con otras garantías reales	91.289	104.983
Créditos y préstamos con otras garantías	767.911	577.471
Arrendamientos financieros	82.124	69.614
Crédito comercial	134.141	115.051
Adquisiciones temporales de activos	112.482	155.843
Depósitos a plazo en entidades de crédito	398.586	86.571
Otros activos financieros	26.642	17.223
Pérdidas por deterioro de valor	(103.045)	(88.292)
Otros ajustes de valoración		
Intereses devengados	10.623	10.841
Comisiones	(28.507)	(20.791)
Otros ajustes de valoración	347	(37)
	6.753.023	5.300.517

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos financieros clasificados en esta cartera en los ejercicios 2005 y 2004 es aproximadamente de 3,59% y 3,77%, respectivamente.

No se presenta el desglose por área geográfica al ser prácticamente la totalidad de los saldos del área geográfica de España y no aporta una información significativa para la comprensión de estas cuentas anuales consolidadas.

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Caixa en relación con los instrumentos financieros que se incluyen en él.

10.2. Activos vencidos

A continuación se muestra el detalle de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito a 31 de diciembre del 2005 y 2004, así como de aquéllos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido en estas fechas, clasificados atendiendo a las contrapartes y por tipos de instrumentos, así como en función del plazo más antiguo de cada operación transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a estas fechas.

Activos deteriorados y activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre del 2005:

(Miles de euros)	no deteriorado hasta 6 meses	deteriorado					total
		hasta 6 meses	entre 6 y 12 meses	entre 12 y 18 meses	entre 18 y 24 meses	más de 24 meses	
Por clases de contraparte							
Otros sectores residentes	5.650	9.209	5.408	2.762	4.216	9.837	37.082
Otros sectores no residentes	3	2	3	2	2	5	17
	5.653	9.211	5.411	2.764	4.218	9.842	37.099
Por tipos de instrumentos							
Créditos y préstamos con garantía hipotecaria	2.612	7.123	4.123	1.288	562	531	16.239
Créditos y préstamos con otras garantías reales	265	57	9	12	24	31	398
Créditos y préstamos con otras garantías	2.034	1.572	1.081	973	1.536	7.144	14.340
Crédito comercial	742	459	198	491	2.096	2.136	6.122
	5.653	9.211	5.411	2.764	4.218	9.842	37.099

Activos deteriorados y activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre del 2004:

(Miles de euros)	no deteriorado hasta 6 meses	deteriorado					total
		hasta 6 meses	entre 6 y 12 meses	entre 12 y 18 meses	entre 18 y 24 meses	más de 24 meses	
Por clases de contraparte							
Otros sectores residentes	2.460	18.824	6.788	6.960	1.492	5.067	41.591
Otros sectores no residentes	1	1	3	4	-	2	11
	2.461	18.825	6.791	6.964	1.492	5.069	41.602
Por tipos de instrumentos							
Créditos y préstamos con garantía hipotecaria	711	11.894	3.805	1.072	415	136	18.033
Créditos y préstamos con otras garantías reales	69	18	11	-	12	-	110
Créditos y préstamos con otras garantías	1.144	4.672	2.035	5.364	838	3.363	17.416
Crédito comercial	537	2.241	940	528	227	1.570	6.043
	2.461	18.825	6.791	6.964	1.492	5.069	41.602

10.3. Coberturas de riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento del ejercicio 2005 de las pérdidas por deterioro registradas por la cobertura de riesgo de crédito y el importe acumulado de los mismos al inicio y al final de este período.

(Miles de euros)	estimadas individualmente	estimadas colectivamente
Saldo a 31 de diciembre del 2004	23.420	66.672
Más:		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	8.527	18.401
Menos:		
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(8.443)	
Fondo de insolvencias que se ha aplicado a su finalidad	(1.993)	
Saldo a 31 de diciembre del 2005	21.511	5.078

10.4. Arrendamientos financieros

El desglose de la deuda de los arrendamientos financieros incluidos en el epígrafe de inversiones crediticias del balance a 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Capital pendiente	80.526	68.386
Valor residual	1.598	1.228
Deuda por arrendamientos financieros	82.124	69.614

11. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

A continuación se presenta un desglose por tipos de productos del valor razonable y nominal de los derivados financieros de cobertura de valor razonable que mantenía en vigor el Grupo a 31 de diciembre del 2005 y 2004:

(Miles de euros)	2005		2004	
	Riesgo de tipos de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo de tipos de interés	Riesgo sobre acciones
VALOR NOCIONAL				
Clasificación por mercados de contratación				
Mercados organizados	-	-	-	-
Mercados no organizados	2.305.345	124.310	1.379.063	68.035
	2.305.345	124.310	1.379.063	68.035
Clasificaciones por tipos de producto				
Permutas	2.305.345	-	1.379.063	-
Opciones				
Compradas	-	122.310	-	68.035
Vendidas	-	2.000	-	-
	2.305.345	124.310	1.379.063	68.035
Clasificación por contraparte				
Entidades de crédito. Residentes	921.058	124.310	858.005	68.035
Entidades de crédito. No residentes	1.384.287	-	521.058	-
	2.305.345	124.310	1.379.063	68.035
Clasificación por plazo remanente				
Hasta 1 año	3.005	23.567	-	14.899
Más de 1 año hasta 5 años	406.058	100.743	249.063	53.406
Más de 5 años	1.896.282	-	1.130.000	-
	2.305.345	124.310	1.379.063	68.035
VALOR RAZONABLE				
Valores positivos (deudores)				
Mercados no organizados				
Entidades de crédito	151.169	16.538	115.502	6.837
Valores negativos (acreedores)				
Mercados no organizados				
Entidades de crédito	11.267	-	97	-

El importe nocional y/o contractual de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo, puesto que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos.

A 31 de diciembre del 2005 y 2004, el Grupo tenía contratadas con varias contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permuta de tipos de interés cuyo valor razonable a las fechas mencionadas era de 116.747 y 93.578 miles de euros, respectivamente, que habían sido designadas como instrumentos de cobertura del riesgo de tipos de interés existente sobre cédulas emitidas por la Caixa a un tipo de interés fijo.

También a 31 de diciembre del 2005 y 2004, el Grupo tenía contratadas con varias contrapartes de reconocida solvencia opciones sobre determinados valores e índices cuyo valor razonable a las fechas mencionadas era de 16.538 y 6.837 miles de euros, respectivamente, que habían sido designadas como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre la emisión de unos productos estructurados emitidos por la Caixa que garantizan una determinada rentabilidad sobre estos valores e índices.

El Grupo a 31 de diciembre del 2005 y 2004 no mantenía derivados de cobertura de flujos de efectivo ni de la inversión neta de negocios en el extranjero.

12. Activo material

El movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	de uso propio	inversiones inmobiliarias	obra social	total
Coste				
Saldos el 31 de diciembre del 2004	209.934	56.827	20.768	287.529
Adiciones	16.807	17.997	752	35.556
Bajas por enajenaciones u otros	(243)	-	-	(243)
Traspasos y otros	(1.021)	1.021	-	-
Saldos el 31 de diciembre del 2005	225.477	75.845	21.520	322.842
Amortización acumulada				
Saldos el 31 de diciembre del 2004	71.588	966	10.280	82.834
Adiciones	7.746	803	838	9.387
Bajas	(146)	-	-	(146)
Dotaciones	(174)	174	-	-
Saldos el 31 de diciembre del 2005	79.014	1.943	11.118	92.075
Pérdidas por deterioro				
El 31 de diciembre del 2004	-	(51)	-	(51)
El 31 de diciembre del 2005	-	-	-	-
Activo material neto				
Saldos el 31 de diciembre del 2004	138.346	55.810	10.488	204.644
Saldos el 31 de diciembre del 2005	146.463	73.902	10.402	230.767

El valor razonable de los inmuebles para los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Inmuebles de uso propio	235.288	202.560
Inversiones inmobiliarias	71.033	50.664

Este valor razonable del cuadro anterior se ha obtenido a partir de las estimaciones realizadas por la Caixa tomando en consideración los datos del mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de características similares a los de la Caixa.

12.1. Activo material de uso propio

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

(Miles de euros)	coste	amortización acumulada	pérdidas por deterioro	saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	25.492	19.972	-	5.520
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	56.492	41.467	-	15.025
Edificios	126.811	10.149	-	116.662
Obras en curso	1.139	-	-	1.139
Saldo al 31 de diciembre del 2004	209.934	71.588	-	138.346
Equipos informáticos y sus instalaciones	27.556	22.912	-	4.644
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	62.233	45.070	-	17.163
Edificios	135.595	11.032	-	124.563
Obras en curso	93	-	-	93
Saldo al 31 de diciembre del 2005	225.477	79.014	-	146.463

Formando parte del saldo neto a 31 de diciembre del 2005 y 2004 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe de 96.768 y 75.830 miles de euros, respectivamente, que corresponden a inmovilizado material que el Grupo mantiene en régimen de arrendamiento financiero.

12.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones mobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 1.299 y 870 miles de euros, respectivamente, y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas fueron de 130 y 103 miles de euros, respectivamente.

13. Periodificaciones deudoras

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

(Miles de euros)	2005	2004
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	2.569	2.776
Gastos pagados no devengados	1.875	1.430
Productos devengados no vencidos	3.589	1.901
Total periodificaciones deudoras	8.033	6.107

14. Existencias

Dentro de este epígrafe se incorporan las existencias de terrenos e inmuebles que las sociedades dependientes de la actividad inmobiliaria tenían en el balance a 31 de diciembre del 2005 y 2004, respectivamente.

En el siguiente cuadro se muestra la variación de estos elementos en el ejercicio 2005:

(Miles de euros)	2005
Saldo a 1 de enero del 2005	47.552
Adquisiciones	58.739
Coste de las ventas	(4.727)
Saldo a 31 de diciembre del 2005	101.564

15. Otros activos y pasivos - Resto

El saldo de estos dos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto corresponde básicamente a operaciones que están en camino.

16. Pasivos financieros a coste amortizado

16.1. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(Miles de euros)	2005	2004
A la vista		
Cuentas mutuas	184	223
Otras cuentas	11.194	4.816
A plazo con preaviso		
Cuentas a plazo	299.386	125.406
	310.764	130.445

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2005 y 2004 son aproximadamente de 2,09% y 2,05%, respectivamente.

El saldo de cuentas a plazo incluye, entre otros, las emisiones de cédulas hipotecarias (véase la nota siguiente).

16.2. Depósitos de la clientela

La composición de los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2005 y 2004, atendiendo a la situación geográfica, donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

(Miles de euros)	2005	2004
Por naturaleza		
Cuentas corrientes	542.564	456.822
Cuentas de ahorro	611.644	538.073
Depósitos a plazo	4.049.563	3.062.893
Cesiones temporales de activos	48.420	49.633
Otros	20.762	20.616
Total	5.272.953	4.128.037
Ajustes por valoración	192.955	137.513
Total depósitos de la clientela	5.465.908	4.265.550
Por contrapartes		
Administraciones públicas residentes	36.563	36.326
Otros sectores residentes	5.217.504	4.073.027
Otros sectores no residentes	18.886	18.684
Total	5.272.953	4.128.037
Ajustes por valoración	192.955	137.513
Total depósitos de la clientela	5.465.908	4.265.550

Dentro de este epígrafe se incluyen las emisiones de cédulas hipotecarias y de bonos de tesorería que a 31 de diciembre del 2005 tienen las siguientes características:

(Miles de euros)	Año de emisión	Importe	Plazo	Tipo de interés
AyT Cédulas Cajas II	2001	240.000	7 anys	4,50%
AyT Cédulas Cajas III	2002	300.000	10 anys	5,26%
AyT Cédulas Cajas IV	2003	90.000	10 anys	4,01%
Cédulas Cajas TDA2	2003	230.000	10 anys	4,51%
Cédulas Cajas V Tramo A	2003	72.581	10 anys	4,51%
Cédulas Cajas V Tramo B	2003	152.419	15 anys	4,76%
Cédulas Cajas TDA3	2004	125.000	12 anys	4,38%
Cédulas Cajas TDA4	2004	100.000	5 anys	3,63%
Cédulas IM Caixa Terrassa 4	2005	150.000	10 anys	3,76%
AyT Cédulas Cajas IX Tramo A	2005	106.250	10 anys	3,75%
AyT Cédulas Cajas IX Tramo B	2005	43.750	15 anys	4,00%
Cédulas Cajas TDA6	2005	200.000	20 anys	3,88%
Cédulas IM Caixa Terrassa 5	2005	100.000	15 anys	3,51%
Cédulas Cajas TDA7	2005	100.000	12 anys	3,50%
AyT Cédulas Cajas X Tramo A	2005	48.718	10 anys	⁽¹⁾ 2,23%
AyT Cédulas Cajas X Tramo B	2005	51.282	20 anys	3,75%
Bonos de Tesorería AyT I	2005	100.000	5 anys	3,28%

⁽¹⁾ EURIBOR 3M + 0,00902%

El tipo de interés efectivo medio de estos instrumentos en los ejercicios 2005 y 2004 es aproximadamente de 4,19% y 4,60%, respectivamente.

16.3. Deudas representadas por valores negociables

Durante el ejercicio 2003, Arrels ct Finsol, S. A., empresa filial que depende al 100% de la Caixa (véase el Anexo 2), realizó dos emisiones de Bonos de Tesorería por importe de 21.050 miles de euros, ambas con fecha 30 de julio del 2003 y vencimiento el año 2007.

Las características principales de estas emisiones son las siguientes:

Emisión	Importe emitido	Saldo a 31/12/2005	Tipo de interés	Año de amortización
Bonos de Tesorería Catalonia Promodis 3, SA - 2003 Primera Emisión	12.885	12.885	3,59%	2007
Bonos de Tesorería Catalonia Promodis 3, SA - 2003 Segunda Emisión	8.165	8.165	4,03%	2007

Se incorporan también en este epígrafe los intereses devengados no vencidos por importe de 137 y 394 en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

16.4. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

(Miles de euros)	vencimiento	importe	2005	2004
			tipo de interés anual	importe
Deuda subordinada 1.ª emisión	(1)	15.025	(2)	15.025
Deuda subordinada 2.ª emisión	(1)	6.010	(3)	6.010
Deuda subordinada 3.ª emisión	29/12/2013	60.000	EUR3M+0,25%	60.000
Deuda subordinada 4.ª emisión	29/07/2020	70.000	EUR3M+0,25%	70.000
Ajustes de valoración		(8.055)		462
Saldo a cierre del ejercicio		142.980		151.497

(1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años previa autorización del Banco de España

(2) Deuda del Estado entre 3 y 6 años

(3) Tipo promedio para operaciones entre 1 y 3 años publicado por la CECA + 1%

Todas estas emisiones se han realizado en euros.

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar, con las limitaciones previstas por la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante los ejercicios 2005 y 2004 han sido de 3.779 y 3.045 miles de euros, respectivamente.

17. Pasivos por contratos de seguros

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

(Miles de euros)	2005			2004		
	Seguro directo	Reaseguro cedido	Total	Seguro directo	Reaseguro cedido	Total
Primas no consumidas y riesgos en curso	1.905	(771)	1.134	1.032	(66)	966
Seguros de vida:						
Primas no consumidas y riesgos en curso	3.872	-	3.872	3.125		3.125
Provisiones matemáticas	1.209.910	(676)	1.209.234	1.098.775	(562)	1.098.213
Prestaciones	4.660	(360)	4.300	3.767	(98)	3.669
Participación en beneficios y extornos	19	-	19	21	-	21
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	18.186	-	18.186	18.916	-	18.916
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS	1.238.552	(1.807)	1.236.745	1.125.636	(726)	1.124.910
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	-	1.228	1.228	-	628	628
			1.237.973			1.125.538

18. Provisiones por riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

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

(Miles de euros)	Fondos por pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (nota 29)	Otras provisiones
Saldo el 31 de diciembre del 2004	8.416	1.800	2.953
Dotación con cargo a resultados:			
Dotaciones a provisiones	352	1.738	2.017
Reversión de provisiones con abono a resultados:			
Dotaciones a provisiones		(1)	
Provisiones utilizadas	(596)		(514)
Otros movimientos	124		
Saldo el 31 de diciembre del 2005	8.296	1.537	4.453

El saldo de "Provisiones – Otras provisiones" del cuadro anterior recoge, básicamente, los fondos constituidos por las entidades consolidadas por la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad.

19. Periodificaciones acreedoras

La composición de los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2005 y 2004 es la siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Por garantías financieras	3.876	-
Resto		
Gastos devengados no vencidos	15.360	15.600
Productos anticipados de operaciones activas al descuento	2.288	1.246
Total periodificaciones acreedoras	21.524	16.846

20. Capital con naturaleza de pasivo financiero

Los valores incluidos en esta categoría son participaciones preferentes que no tienen derecho a voto y que han sido totalmente suscritas por terceros ajenos al Grupo.

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo del balance de situación consolidado viene provocado por la emisión de 75 millones de euros realizada en el ejercicio 2005.

Esta nueva emisión tiene las siguientes características: 3.750 participaciones de 20.000 euros de valor nominal con garantía irrevocable e incondicional de Caixa d'Estalvis de Terrassa. Son participaciones perpetuas que pueden ser amortizadas por parte del emisor a partir del 10 de Agosto del 2011. Los titulares tienen derecho a percibir anualmente y hasta el día 10/08/2010 una remuneración en efectivo del 8% y, a partir de aquella fecha, y para períodos sucesivos, referenciado al tipo CMS a 10 años más uno el 0,10% con el límite del 10%.

La emisión anterior de 50 millones de euros que se realizó en el ejercicio 2001 tiene las siguientes características: se emitieron 50.000 participaciones preferentes de 1.000 euros de valor nominal con garantía solidaria e irrevocable de Caixa d'Estalvis de Terrassa. Las participaciones preferentes de la serie A son perpetuas y dan derecho a sus titulares a percibir, trimestralmente, una remuneración en efectivo del euríbor a 3 meses más un 0,25%.

21. Intereses minoritarios

El detalle por sociedades consolidadas del saldo de los capítulos "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2005 y 2004 y "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta a continuación:

(Miles de euros)	2005		2004	
	Intereses minoritarios	Resultado atribuido a la minoría	Intereses minoritarios	Resultado atribuido a la minoría
Caixa Terrassa RF, SICAV	32.237	616	4.710	97
Caixa Terrassa Vida 1, SICAV	21.844	505	2.713	35
	54.081	1.121	7.423	132

A continuación se muestra un detalle por sociedad de los movimientos producidos en el saldo del epígrafe "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado producido en el ejercicio 2005:

(Miles de euros)	Caixa Terrassa RF, SICAV	Caixa Terrassa Vida 1, SICAV
Saldo a 1 de enero del 2005	4.710	2.713
Variaciones de participaciones	27.527	19.131
Saldo a 31 de diciembre del 2005	32.237	21.844

22. Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, de acuerdo con lo que se explica en la nota 2.2.4, tienen que clasificarse como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo. Se trata de variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando se produce la venta de los activos en la que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de dichos activos.

En el Anexo 1 de esta Memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final del ejercicio 2005 en el epígrafe de "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado, en el que se explican todos los movimientos efectuados durante el ejercicio 2005.

23. Reservas

En el Anexo 1 de esta Memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final del 2005 del epígrafe de "Patrimonio neto – Fondos propios – Reservas" del balance de situación consolidado, en el que se explican todos los movimientos efectuados durante el ejercicio 2005.

A continuación se presenta información sobre las reservas que tenían carácter de indisponibles para Grupo:

Reservas de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio:

A partir del 1 de enero del año 2007, el remanente se podrá destinar a reservas de libre disposición siempre y cuando la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía cuando se haya practicado contablemente en la parte correspondiente a la amortización o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiese del saldo de esta cuenta de una forma distinta de la prevista en el Real Decreto Ley 7/1996, pasaría a estar adscrito a tributación.

El saldo registrado en el epígrafe "Fondos Propios - Reservas - Reservas acumuladas" del patrimonio neto del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2005 y 2004 en concepto de reservas de revalorización del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio es de 8.451 miles de euros.

23.1. Reservas de entidades integradas global y proporcionalmente

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del "Patrimonio neto - Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2005 y 2004 desglosado por entidades integradas globalmente en los estados financieros consolidados, se indican a continuación:

(Miles de euros)	2005	2004
Caixaterrassa Vida	15.085	10.266
Caixaterrassa Correduría	652	306
Caixa Terrassa Previsió	218	141
Caixa Terrassa RF, SICAV	5.537	1.452
Caixa Terrassa Vida 1, SICAV	831	532
Caixaterrassa Gesfons	527	(2)
Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, SA	10	10
Arrels ct Finsol, SA	14.252	7.546
Arrels ct Promou, SA	(116)	(4)
Catalonia Promodis 4	13.559	12.374
Arrels ct Patrimoni i Projectes, SA	826	(442)
Tota reserves de entitats integrades globalment	51.381	32.179
Catalònia Gebira, SA	(171)	-
Promou Gebira, SA	(53)	-
Promou Medea, SA	(84)	-
Promou Bertrana, SA	(72)	-
Promou Interpromo, SA	(1)	-
Promou Open Segre, SA	(7)	-
Tota reserves de entitats integrades proporcionalment	(388)	
Tota reserves de entitats integrades globalment y proporcionalment	50.993	32.179

24. Situación fiscal

24.1. Grupo fiscal consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo fiscal consolidado incluye la Caixa, como sociedad dominante, y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen con los requisitos exigidos al efecto de la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades. De esta manera el Grupo consolidado está formado por la Caixa, por Caixaterrassa Vida, Caixa Terrassa Previsió, Caixa Terrassa Correduría, Arrels ct Promou, Arrels ct Finsol, Arrels ct Patrimoni i Projectes, Catalonia Promodis 4, Caixa Terrassa Gesfons y Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents.

24.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre del 2005, estaban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2001 y siguientes, respecto a los principales impuestos que le son de aplicación.

A 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Caixa tenía Actas de Inspección firmadas en disconformidad, por los que, aunque se hayan recurrido, había dotado una provisión por importe de 804 y 863 miles de euros, respectivamente (ver la nota 18).

Debido a las diferentes interpretaciones posibles que se puede dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos para este concepto adicionales a los registrados es remota.

24.3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

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

(Miles de euros)	2005	2004
Gasto del Impuesto sobre beneficios	17.973	15.225
Ajustes en el gasto del Impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	248	729
Total gasto impuesto sobre beneficios	18.221	15.954

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

(Miles de euros)	2005
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)	70.328
Efecto de las diferencias permanentes:	
Deducciones y eliminaciones de dividendos	823
Dotaciones de insolvencias no deducibles	1.110
Dotación a la Obra Social	(11.000)
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo correspondiente	20.339
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:	
Doble imposición sobre dividendos	1.034
Contribuciones a Planes de pensiones	115
Otras deducciones	703
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre sociedades registrada con contrapartida en la cuenta de resultados	18.487

24.4. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2005 y 2004 el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto los impuestos correspondientes a "Ajuste por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", hasta el momento en el que estos activos sean vendidos por un importe de 60.868 y 38.563 miles de euros, respectivamente.

24.5. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2005 y 2004 se han producido diferencias temporales que deben tenerse en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre del 2005 y 2004 son los siguientes:

(Miles de euros)	2005	2004
Dotaciones por fondos de pensiones	2.362	2.953
Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias	25.131	19.353
Otros impuestos diferidos	7.836	9.603
Total impuestos diferidos deudores	35.329	31.909

(Miles de euros)	2005	2004
Valores representativos de deuda disponibles para la venta	1.404	1.575
Otros instrumentos de capital disponibles para la venta	59.464	36.988
Revalorización de inmuebles	20.990	21.131
Otros	4.457	7.620
Total impuestos diferidos acreedores	86.315	67.314

25. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

Se entiende por riesgo de liquidez el riesgo derivado de la necesidad de disponer de fondos líquidos, en una cuantía suficiente y a un coste razonable, para hacer frente a las obligaciones de pago de la entidad.

La gestión y valoración de este riesgo se realiza a través del Comité de Activos y Pasivos (COAP) formado por el Comité de Dirección junto con los jefes de Planificación y Control, Tesorería y Planificación Comercial y presidido por el director general. Este organismo tiene como finalidad, entre otras, discutir, valorar y gestionar las diferentes posiciones que debe tomar el Grupo Caixa de Terrassa para definir su evolución, tanto a corto, como a medio y largo plazo.

El GAP de liquidez es la clasificación del capital pendiente de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento, que toma como referencia la fecha actual y la fecha de vencimiento contractual.

A 31 de diciembre del 2005, el GAP de liquidez es:

(Miles de euros)	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	74.025							74.025
Depósitos en entidades de crédito	842	288.020	930	414	46			290.252
Créditos a clientes	41.850	75.629	149.852	411.673	1.439.175	3.760.769	10.240	5.889.188
Valores representativos de deuda	660	15.453	25.515	19.701	34.157	78.617		174.103
Otros instrumentos de capital				68.566	274.262			342.828
Otros activos con vencimiento	24.457							24.457
ACTIVO	141.834	374.102	176.327	500.354	1774.740	3.839.386	10.240	6797.353
Depósitos en entidades de crédito		224.725	15.111	10.150	23.658	2.335		275.979
Depósitos a clientes	565.424	856.030	251.903	766.614	910.664	2.717.484		6.068.119
Pasivos subordinados						130.000	146.035	276.035
Otros pasivos con vencimiento		13.385						13.385
PASIVO	565.424	1.094.140	267.014	776.764	934.322	2.847.819	146.035	6.687.518
GAP TOTAL	423.590	715.038	90.717	276.410	-813.318	-989.567		
GAP ACUMULADO	423.590	1.138.628	1.229.345	1.505.755	692.437	-297.130		

A 31 de diciembre del 2004, el GAP de liquidez es:

(Miles de euros)	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	64.950							64.950
Depósitos en entidades de crédito	1	65.084	90.686		175			155.946
Créditos a clientes	39.664	73.493	123.863	358.918	1.082.694	2.678.849	6.812	4.364.293
Valores representativos de deuda	166.164		24.978	12.504	22.658	4.093	101.931	332.328
Otros instrumentos de capital				11.806	47.226			59.032
Otros activos con vencimiento	17.339							17.339
ACTIVO	288.118	138.577	239.527	383.228	1.132.753	2.682.942	108.743	4.998.888
Depósitos en entidades de crédito	15.592	15.591	158	733	41.576	9.063		82.713
Depósitos a clientes	530.668	796.003	406.230	709.527	763.666	1.457.727		4.663.821
Pasivos subordinados						130.000	71.035	201.035
Otros pasivos con vencimiento		12.086						12.086
PASIVO	546.260	823.680	406.388	710.260	805.242	1.586.790	71.035	4.959.655
GAP TOTAL	258.142	685.103	166.861	327.032	-347.511	-1.086.152		
GAP ACUMULADO	258.142	943.245	1.110.106	1.437.138	1.089.627	3.475		

Dentro de esta estructura de GAP, se han combinado diferentes programas de financiación para disponer de fuentes de liquidez estables y diversificadas con la finalidad de asegurar una estructura de vencimientos coherente entre activos y pasivos.

26. Exposición al riesgo de crédito

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

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

El Grupo dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas.

Con la excepción de los riesgos mantenidos con las economías domésticas por adquisición de una vivienda propia con garantía hipotecaria, un 83,3% del total de los créditos aplicados a financiar gastos del hogar, la Caixa no mantenía concentraciones de riesgo de carácter significativo.

Por otra parte, el Grupo dispone de un sistema de scoring que considera las diferentes características de las operaciones y de los deudores que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas por la entidad y las diferencia de las que no pueden serlo.

El Grupo clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presente la operación.

La exposición al riesgo de crédito por áreas geográficas se desglosa en el cuadro siguiente:

	2005	2004
Barcelona	74,9%	76,2%
Girona	8,3%	7,6%
Tarragona	7,7%	7,0%
Lleida	7,6%	7,7%
Otros	1,5%	1,5%

La distribución del riesgo vivo por ratings de empresas no promotoras a 31 de diciembre del 2005 es la siguiente:

	2005
Muy alto	2,72%
Alto	16,05%
Medio	14,18%
Bajo	9,92%
Muy bajo	9,17%
Sin rating	47,96%

La distribución del riesgo dispuesto por sectores de actividad es la siguiente:

	2005	2004
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	0,31%	0,44%
Industrias extractivas	0,01%	0,02%
Industrias manufactureras		
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,25%	0,42%
Industria química	0,30%	0,46%
Vidrio, cerámica y materiales de construcción	0,05%	0,07%
Metalurgia y fabricación de productos metálicos	2,20%	2,94%
Fabricación de material de transporte	0,03%	0,20%
Otras industrias manufactureras	3,79%	4,94%
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,08%	0,13%
Construcción	58,09%	60,37%
Comercio y reparaciones	5,20%	6,55%
Hostelería	1,07%	1,20%
Transporte, almacenaje y comunicaciones	1,33%	1,62%
Intermediación financiera		
Seguros	0,01%	0,02%
Otra intermediación financiera	0,01%	0,01%
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales		
Actividades inmobiliarias	13,04%	10,32%
Otros servicios empresariales	0,53%	0,61%
Otros servicios	13,62%	9,60%

27. Exposición al riesgo de tipos de interés

El riesgo de tipos de interés de balance se entiende como aquel riesgo que puede afectar el valor económico de la entidad ante variaciones no previstas de los tipos de interés. Las principales causas que originan este riesgo se deben al desplazamiento de los tipos de interés de mercado hacia las posiciones de balance en función de sus plazos, vencimientos y reindexaciones.

La gestión de este riesgo corresponde al Comité de Activos y Pasivos (COAP) integrado por el Comité de Dirección junto con los jefes de Planificación y Control, Tesorería y Planificación Comercial, que está presidido por el director general y tiene, entre otras, la función de valorar y establecer los diferentes límites de riesgo asumibles por parte de la entidad así como las líneas estratégicas que deben seguirse.

El GAP de sensibilidad muestra la matriz de vencimientos o revisiones, agrupando el valor de los activos y los pasivos en función de las fechas de revisión o vencimiento, dependiendo de cuál de ellas esté más próxima en el tiempo.

A 31 de diciembre del 2005, el GAP de sensibilidad es:

(Miles de euros)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	más de 5 años	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	41.915		6.422	6.422	6.422	6.422	6.422		74.025
Depósitos en entidades de crédito	290.252								290.252
Créditos a clientes	484.254	1.176.820	3.787.718	115.839	104.950	44.468	34.784	140.355	5.889.188
Activos financieros disponibles por la venta	45.644	15.497	119.832	68.537	68.537	68.537	100.776	29.571	516.931
Otros activos con vencimiento	24.457								24.457
ACTIVO	886.522	1.192.317	3.913.972	190.808	279.909	119.427	169.982	169.926	10.572.833
Depósitos en entidades de crédito	85.913	16.055	121.337	21.519	10.385	10.385	10.385		275.979
Depósitos a clientes	239.101	478.880	2.989.183	359.357	582.714	458.668	321.540	638.676	6.068.119
Pasivos subordinados	15.025	120.000	141.010						276.035
Otros pasivos con vencimiento	13.385								13.385
PASIVO	353.424	614.935	3.251.530	380.876	593.104	468.653	331.925	638.676	7,273,533
GAP TOTAL	-533.098	-577.382	-662.442	190.078	413.190	349.626	189.943	468.750	-3,700,700
GAP ACUMULADO	-533.098	-1.110.480	-1.772.922	-1.582.844	-1.169.654	-820.028	-630.085	-161.335	-10,273,533

A 31 de diciembre del 2004, el GAP de sensibilidad es:

(Miles de euros)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	más de 5 años	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	36.775		5.635	5.635	5.635	5.635	5.635		64.950
Depósitos en entidades de crédito	155.946								155.946
Créditos a clientes	358.865	872.104	2.806.961	85.844	77.775	32.954	25.777	104.013	4.364.293
Activos financieros disponibles por la venta	34.557	11.732	90.723	51.888	51.888	51.888	76.296	22.388	391.360
Otros activos con vencimiento	17.339								17.339
ACTIVO	503.482	883.836	2,993.319	133.357	129.503	80.477	102.710	126.391	7,273,533
Depósitos en entidades de crédito	25.748	4.812	36.365	6.449	3.113	3.113	3.113		82.713
Depósitos a clientes	183.767	368.056	2.297.421	276.194	447.861	352.522	247.128	490.872	4.663.821
Pasivos subordinados	15.025	60.000	126.010						201.035
Otros pasivos con vencimiento	12.086								12.086
PASIVO	236.626	412.868	2,459.796	282.643	450.974	355.635	250.241	490.872	7,273,533
GAP TOTAL	-366.856	-450.968	-443.523	139.276	315.676	265.158	142.533	364.471	-3,700,700
GAP ACUMULADO	-366.856	-817.824	-1.261.347	-1.122.071	-806.395	-541.237	-398.704	-34.233	-10,273,533

La medición, limitación y cuantificación del riesgo de tipos de interés es una de las variables clave para la consecución de objetivos estratégicos en un modelo estable de crecimiento de la entidad, tanto respecto al crecimiento de la cuenta de resultados a medio y largo plazo como a la evolución futura de las masas del balance.

28. Obra Social

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

(Miles de euros)	2005	2004
ACTIVO	14.278	14.061
Activo material - Afecto a la Obra Social	10.402	10.488
Mobiliario e instalaciones	5.557	5.460
Inmuebles	4.845	5.028
Otros activos	3.876	3.573
PASIVO	14.278	14.061
Fondos de la Obra Social	14.278	14.061
Dotación	9.961	9.744
Reservas de revalorización	3.567	3.567
Otros pasivos	750	750

La totalidad del inmovilizado afecto a la Obra Social está asignado a la Obra Social propia de la Caixa.

A continuación se presenta el movimiento que ha habido en la partida "Otros pasivos – Fondo de la Obra Social" del cuadro anterior durante el ejercicio 2005:

(Miles de euros)	2005
Saldo el 1 de enero	14.061
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	8.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio	
Amortización del inmovilizado de la Obra Social	(837)
Gastos corrientes del ejercicio presupuestados	(7.446)
Otros movimientos	
Saldo el 31 de diciembre	14.278

Los estatutos de la Caixa establecen que los excedentes que no se destinen a reservas se aplicarán a la creación y al sostenimiento de obras sociales, en su sentido más amplio, ya sean propias o en colaboración con otras entidades e instituciones.

En el ejercicio 2005, y atendiendo al área de actuación, la Obra Social de la Caixa se ha destinado a la cultura y ocio en un 51%, a actividades de asistencia y solidaridad en un 28%, a la inserción laboral de colectivos con dificultades en un 12% y a la formación e investigación en un 9%.

La Obra Social se realiza, en un 41%, a través de las propias fundaciones de la Caixa, un 30% se realiza a través de colaboraciones y convenios con entidades sin finalidad de lucro y un 29% a través de la gestión de programas de obra social propia (básicamente actividades destinadas a personas mayores de 60 años y pensionistas a través de los Club60 y a la organización de espectáculos para todos los públicos por todo el territorio catalán).

A continuación se presenta la liquidación de presupuesto atendiendo a cómo se realizan las diferentes obras sociales y al área de actuación:

(en miles de euros)	Presupuesto	Realidad
Atendiendo a cómo se realizan:		
Gestión de programas de obra social propia	2.484	2.284
A través de convenios y colaboraciones	2.555	2.407
Fundaciones	3.417	3.506
	8.456	8.197
Atendiendo al área de actuación:		
Cultura y ocio	4.339	4.206
Asistencia y solidaridad	2.389	2.316
Formación e investigación	775	752
Inserción laboral	953	923
	8.456	8.197

En el año 2004 se creó la Comisión de Obras Sociales, comisión delegada del Consejo de Administración, que tiene como función principal gestionar y administrar la Obra Social y sus presupuestos y proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, las obras sociales que pueden realizarse y los presupuestos. Es una comisión formada por siete miembros y que, a la vez, son los miembros de los patronatos de las fundaciones propias de la Caixa.

29. Otra información significativa

29.1. Garantías financieras y otros riesgos contingentes

Se entiende por garantías financieras los importes que las entidades consolidadas tendrán que pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo los que originalmente están obligados a hacerlo, en respuesta a los compromisos asumidos por éstas en el curso de su actividad habitual.

A continuación se muestra un detalle a 31 de diciembre del 2005 y 2004, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con éstas:

(Miles de euros)	2005	2004
Avales financieros	80.679	54.421
Otros avales y cauciones	86.372	43.841
Créditos documentarios irrevocables	1.237	1.442
Riesgos derivados por cuenta de terceros	5.876	-
Total garantías financieras	174.164	99.704
Otros riesgos contingentes	1.286	1.227
Total riesgos contingentes	175.450	100.931

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas por la cobertura de estas garantías prestadas, que han sido calculadas aplicando criterios similares a los aplicados por el cálculo del deterioro de activos financieros valorados por su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones por riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación consolidado (véase la nota 18).

29.2. Disponibles para terceros

A 31 de diciembre del 2005 y 2004, la diferencia entre los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de estos contratos de financiación mediante los que la Caixa había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance de situación a las mencionadas fechas eran los siguientes:

(Miles de euros)	2005	2004
Con disponibilidad inmediata		
Entidades de crédito	254	125
Sector de Administraciones públicas	8	373
Otros sectores	1.009.181	746.002
	1.009.443	746.500

29.3. Recursos de terceros comercializados por la Caixa y depositaria de valores

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

(Miles de euros)	2005	2004
Gestionados por el grupo	1.784.145	1.547.995
Sociedades y fondos de inversión	383.479	287.494
Fondos de pensiones	173.191	139.172
Ahorro en contratos de seguros	1.227.475	1.121.329
Comercializados pero no gestionados por el grupo	231.321	85.535
	2.015.466	1.633.530

Asimismo se muestra un detalle, en función de su naturaleza, de los valores depositados en la Caixa por sus clientes a 31 de diciembre del 2005 y 2004:

(Miles de euros)	2005	2004
Anotaciones en cuenta	1.280.602	1.433.014
Valores anotados en el registro central del mercado	299.537	493.615
Valores representativos de deuda. Cotizados	299.537	493.615
Valores registrados en la propia entidad	6.010	6.010
Valores representativos de deuda. No cotizados	6.010	6.010
Valores confiados a otras entidades depositarias	975.055	933.389
Instrumentos de capital. Cotizados	203.796	197.334
Instrumentos de capital. No cotizados	992	878
Valores representativos de deuda. Cotizados	770.219	735.129
Valores representativos de deuda. No cotizados	48	48
Títulos físicos	194	179
Valores confiados a otras entidades depositarias	194	179
Instrumentos de capital	190	175
Valores representativos de deuda	4	4
	1.280.796	1.433.193

29.4. Titulización de activos

Durante los ejercicios 2005 y 2004, así como en ejercicios anteriores, la Caixa ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a varios fondos de titulización, en los que, como consecuencia de las condiciones acordadas por la transferencia de estos activos, conservó los riesgos y ventajas sustanciales de dichos activos de manera significativa (básicamente el riesgo de

crédito de las operaciones transferidas). A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre del 2005 y 2004 asociados con estas operaciones:

(Miles de euros)	2005	2004
TDA-22 mixto, Fondo de titulización hipotecaria	49.602	60.997
AyT Préstamos Consumo III, Fondo de titulización de activos	52.039	48.801
AyT FTPime II, Fondo de titulización de activos	16.275	24.663
IM Terrassa 1 FT Gencat, Fondo de titulización de activos	312.760	-
	430.676	134.461

Por otra parte, con anterioridad al 1 de enero del 2004 la Caixa había realizado diversas operaciones de titulización que se han dado de baja del activo. A 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo vivo de los préstamos aportados a las mencionadas titulizaciones es de 235.982 y 312.389 miles de euros, respectivamente.

29.5. Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2005 y 2004 la Caixa no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

29.6. Activos financieros dados de baja del balance por su deterioro

Acto seguido se muestra el resumen de los movimientos que se han producido durante el ejercicio 2005 en las partidas que se han dado de baja del balance de situación consolidado adjunto por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados en el epígrafe "Activos en suspenso" de las cuentas de orden complementarias a los balances de situación consolidados adjuntos.

(Miles de euros)	2005
Saldo al inicio del ejercicio	69.401
Altas:	
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	1.993
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	709
Productos vencidos y no cobrados	707
Bajas:	
Por recuperación en efectivo de principal	1.446
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	908
Por condonación	1.480
Saldo a 31 de diciembre del 2005	68.976

30. Intereses y rendimientos asimilados

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

(Miles de euros)	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	891	807
Depósitos en entidades de crédito	8.318	8.490
Créditos a la clientela	199.806	166.260
Valores representativos de deuda	10.291	10.655
Activos dudosos	1.027	1.346
Otros rendimientos	3.690	2.415
Total intereses y rendimientos asimilados	224.023	189.973

Dentro el apartado "Crédito a la clientela" hay contabilizados 9.407 y 6.715 miles de euros en concepto de comisiones, tal como se establece en la nota 2.5.2. Para ver el desglose por tipología de comisiones véase la nota 33.

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

(Miles de euros)	2005	2004
Cartera de negociación	891	807
Activos financieros disponibles para la venta	12.956	11.467
Inversión crediticia	210.176	177.699
Total intereses y rendimientos asimilados	224.023	189.973

31. Intereses y cargas asimiladas

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

(Miles de euros)	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	5.214	854
Depósitos de la clientela	125.205	109.378
Débitos representados por valores negociables	741	703
Pasivos subordinados	7.523	4.256
Capital con naturaleza de pasivo financiero	3.562	1.168
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(37.268)	(29.327)
Otras cargas	926	874
Total Intereses y cargas asimiladas	105.903	87.906

32. Rendimiento de los instrumentos de capital

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

(Miles de euros)	2005	2004
Cartera de negociación	409	219
Activos financieros disponibles para la venta	8.107	6.057
Total Rendimiento de los instrumentos de capital	8.516	6.276

33. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de estos ejercicios en los que se han contabilizado:

(Miles de euros)	2005	2004
<u>Intereses y rendimientos asimilados (véase nota 30)</u>	9.407	6.715
Comisiones de apertura	8.276	6.215
Comisiones de estudio	1.131	500
<u>Comisiones percibidas</u>	44.228	39.936
Por riesgos contingentes	1.788	1.367
Por compromisos contingentes	1.314	934
Por cambios de divisas y billetes extranjeros	83	89
Por servicios de cobros y pagos	16.820	14.656
Por servicio de valores	1.098	739
Por comercialización de productos financieros no bancarios	8.380	6.882
Otras comisiones	14.745	15.269
<u>Otros productos de explotación</u>	5.329	4.296
Comisiones de apertura	4.964	1.855
Comisiones de estudio	11	111
Comisiones concesión/renovación tarjetas	354	2.330

34. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de estos ejercicios en los que se han contabilizado:

(Miles de euros)	2005	2004
Cedidas a otras entidades	2.544	2.529
Por cobro y devolución de efectos	70	91
Por otros conceptos	2.474	2.438
Por operaciones de valores	588	666
Otras comisiones	157	124
<u>Total comisiones pagadas</u>	3.289	3.319

35. Resultado de operaciones financieras

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

(Miles de euros)	2005	2004
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.729	1.123
Cartera de negociación	1.729	1.123
Activos financieros disponibles para la venta	6.193	4.760
Pasivos financieros a coste amortizado	(583)	-
Derivados de cobertura	942	2.966
Otros	(84)	1.123
Total resultados de operaciones financieras (neto)	8.197	9.972

36. Gastos de personal

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

(Miles de euros)	2005	2004
Sueldos y salarios	47.529	44.483
Seguridad Social	11.740	10.672
Aportaciones a fondos de pensiones externos	1.672	1.522
Indemnizaciones por despidos	311	108
Gastos de formación	619	481
Otros gastos de personal	1.151	429
Total gastos de personal	63.022	57.695

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

	2005	2004
Jefes	374	339
Administrativos	964	953
Subalternos y oficios diversos	4	5
Número medio de empleados	1.342	1.297

37. Otros gastos generales de administración

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

(Miles de euros)	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	5.805	5.469
Informática y comunicaciones	4.841	5.016
Publicidad y promoción	2.362	2.178
Contribuciones e impuestos	2.922	2.625
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.654	1.696
Cuotas de asociaciones o primas de seguros	1.000	951
Servicios externos	8.025	6.392
Otros gastos	1.942	1.591
Total otros gastos generales de administración	28.551	25.918

En el concepto "Servicios externos" se incluyen los honorarios relativos a la auditoría de cuentas de la entidad. En el ejercicio 2005, estos gastos tienen un importe de 194 miles de euros.

Adicionalmente, las entidades consolidadas contrataron en el ejercicio 2005 con la firma encargada de llevar a cabo la auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2005 otros servicios diferentes de la auditoría de cuentas anuales. Éstos fueron fundamentalmente la auditoría de blanqueo de capitales y la revisión de los estados financieros del ejercicio 2004 elaborados de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España y el importe ascendió a 111 miles de euros.

38. Otras cargas de explotación

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

(Miles de euros)	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	998	999
Gastos de las inversiones inmobiliarias	33	19
Otros conceptos	219	387
Total otras cargas de explotación	1.250	1.405

39. Otras ganancias y pérdidas

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

(Miles de euros)	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	16.135	8	11.640	154
Otros conceptos	999	560	3.675	130

Las ganancias por venta de activo material incorporan el importe neto de las ventas efectuadas por la sociedad dependiente Arrels ct Finsol, SA, del ejercicio 2005 por un importe de 15.998 miles de euros. En el ejercicio 2004 este importe fue de 10.589 miles de euros.

40. Partes vinculadas

40.1. Remuneraciones en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control

Todas las remuneraciones percibidas por el Consejo de Administración y comisiones delegadas y por la Comisión de Control corresponden exclusivamente a dietas por asistencia a las reuniones, dentro de los máximos fijados por la Generalitat de Cataluña, ya que los miembros de los órganos de gobierno no perciben ninguna otra retribución por el desarrollo de sus funciones.

A continuación se detalla de forma individualizada las dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y sus comisiones delegadas y a las reuniones de la Comisión de Control.

(Milers d'euros)	2005			
	Consejo de Administración	Comisión Ejecutiva	Comisión de Obras Sociales	Comisión de Control
Aran Trullàs, Josep	3	4	-	-
Armengol Giralt, Francesc (1)	1	1	-	-
Artiga Oriol, Àngel (1)	1	-	1	-
Astals Coma, Francesc	3	5	1	-
Busqueta Escanilla, Jaume (1)	-	-	-	1
Comajuan Plo, Francesc	-	-	-	3
Corbera Penalva, M ^a Mercè (1)	-	-	-	-
Dalmases Capella, Francesc	3	-	1	-
D'Ossó Matheu, Pasqual	-	-	-	3
Fernández Jiménez, Fernando (2)	2	-	-	-
Flotats Crispí, Francesc (2)	2	-	-	-
Font Roca, Miquel	3	4	1	-
Grané Farell, Roger (2)	-	-	-	1
Hausmann Fargas, Daniel	3	4	-	-
Muñoz Galián, Joan	3	5	1	-
Olivares Abad, Joan Antoni	-	-	-	3
Palau Salas, Francesc (2)	2	3	-	-
Pedret Cort, Albert (2)	2	-	1	-
Ribera Segura, Jaume	2	4	-	-
Rifà Sals, Josep	-	-	-	1
Roca Mas, Montserrat	-	-	-	3
Segarra Bosch, Enric	3	-	1	-
Vilardell Figueras, Albert (1)	1	-	-	-
TOTAL	34	30	7	15

(1) personas que han cesado en su cargo en este ejercicio

(2) personas que han iniciado su cargo en este ejercicio

Cuando una reunión del Consejo de Administración coincide en el mismo día también con una reunión de sus comisiones delegadas los consejeros cobran únicamente una dieta por asistencia y ésta ha sido incluida en el cuadro anterior en la columna de Consejo de Administración.

Asimismo, el presidente del Consejo de Administración tiene asignadas unas dietas por despachos semanales con la Dirección General, de seguimiento de la actividad y preparatorios de las reuniones de gobierno que este año 2005 han ascendido a 21 miles de euros.

La Caixa ha pagado 41 y 47 miles de euros durante los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente, como prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil de los miembros del Consejo de Administración y la Comisión de Control de la Caixa y de los miembros de los Consejos de Administración de las sociedades del Grupo y multigrupo.

Los miembros del Consejo de Administración y la Comisión de Control que forman parte de la plantilla de la Caixa han recibido en el ejercicio 2005 en concepto de sueldos y salarios 75 miles de euros y se han realizado unas aportaciones a planes de pensiones por importe de 3 miles de euros.

40.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de Alta Dirección a 8 personas que integran el Comité de Dirección (el año pasado lo integraban 7 personas).

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por la Caixa en favor de la Alta Dirección, tal como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2005 y 2004:

(Miles de euros)	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-ocupación	
	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección	1.304	1.147	100	51

Los miembros de la Alta Dirección que son miembros de los Consejos de Administración de sociedades dependientes de la Caixa no cobran ninguna dieta por asistencia a las reuniones del mencionado órgano.

En el ejercicio 2005 se han cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 9 miles de euros en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por la Caixa con anteriores miembros de la Alta Dirección de la Caixa.

40.3. Otras operaciones realizadas con miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control y la Alta Dirección

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio en favor de los miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control y la Alta Dirección que se han indicado anteriormente, se presentan a continuación los saldos registrados en el balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2005 y en la cuenta de pérdidas y

ganancias consolidada del ejercicio 2005 de los miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control y la Alta Dirección y las personas vinculadas:

(Miles de euros)	2005
SalDOS de operaciones de activo	12.415
SalDOS de operaciones de pasivo	8.992
Pasivos contingentes	32
Intereses y cargas	123
Intereses y rendimientos	253
Comisiones	28

Los saldos que a 31 de diciembre del 2005 se mantienen por compromisos por pensiones con miembros de la Alta Dirección es de 1.170 miles de euros.

La concesión de créditos, avales y garantías a los miembros del Consejo de Administración y la Comisión de Control y al Director General y a sus personas vinculadas está autorizada por el Consejo de Administración de la Caixa y se debe comunicar al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat y al Banco de España, que debe autorizarlo expresamente.

Durante el ejercicio 2005 se han efectuado 11 operaciones crediticias o de aval con los miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control y la Alta Dirección y personas vinculadas por importe de 1.722 miles de euros con un tipo de interés que oscila entre el 2,41% (operaciones a empleados miembros de los órganos de gobierno en condiciones de convenio) y el 6% anual.

40.4. Otras partes vinculadas

Además de la información presentada anteriormente en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control de la Caixa y la Alta Dirección, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre del 2005 y 2004 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 de las empresas del Grupo y otras partes vinculadas (fundaciones y fondos de pensiones de empleados):

(Miles de euros)	2005		2004	
	Empresas del Grupo	Otras partes vinculadas	Empresas del Grupo	Otras partes vinculadas
Saldo de operaciones de activo	172.677	9.458	49.063	9.853
Saldo de operaciones de pasivo	1.370.076	24.385	1.496.158	21.310
Pasivos contingentes	175.506	82	118.596	92
Intereses y cargas	23.680	40	17.920	40
Intereses y rendimientos	4.890	280	1.227	178
Comisiones	1.768	10	913	4

41. Servicio de Atención al Cliente

En el ejercicio 2004 la Caixa creó el Servicio de Atención al Cliente para dar cumplimiento a lo que dispone la Orden ECO/734/2004 a pesar de que el Servicio de Atención de Quejas y Reclamaciones de clientes ya se realiza desde el año 1988.

(Miles de euros)	2005	2004
Quejas y reclamaciones recibidas	513	391
% Resueltas favorablemente por reclamante	58%	57%
% Resueltas de forma desfavorable	39%	38%
Importe reclamado	80	324
Importe atendido	30	22

Estas Cuentas Anuales Consolidadas (el Balance, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto, el Estado de flujos de efectivo y la Memoria de los ejercicios 2005 y 2004) y el Informe de Gestión del ejercicio 2005, se extienden en 48 folios de papel de Timbre del Estado, de clase 8ª, escritos por el anverso y el reverso, numerados del 010332295 al 010332301 y del 010332309 al 010332349. A continuación firman todos los miembros del Consejo de Administración de la Caixa d'Estalvis de Terrassa, como Administradores, y el Director General.

Terrassa, 14 de marzo del 2006

Francesc Astals Coma
Presidente

Jaume Ribera Segura
Vicepresidente primero

Miquel Font Roca
Vicepresidente segundo

Francesc Dalmases Capella
Secretario

Joan Muñoz Galian
Vicesecretario

Josep Aran Trullàs
Vocal

Fernando Fernández Jiménez
Vocal

Francesc Flotats Crispí
Vocal

Daniel Hausmann Fargas
Vocal

Francesc Palau Salas
Vocal

Albert Pedret Cort
Vocal

Enric Segarra Bosch
Vocal

Enric Mata Tarragó
Director General

El Secretario del Consejo de Administración da fe que:

1. Los documentos anexos que preceden a este escrito comprendidos entre las páginas 1 a 99 corresponden en su integridad a las Cuentas Anuales Consolidadas y al Informe de gestión anual acabado el 31 de Diciembre de 2005, que el Consejo de Administración formula en catalán con fecha 14 de marzo de 2006.
2. Los documentos anexos son traducción literal de la versión catalana firmada por el Consejo de Administración el 14 de marzo de 2006.

Sr. Francesc Dalmases Capella
Secretario del Consejo de Administración



ANNEX 1

	PATRIMONI NET ATRIBUIT AL GRUP							INTERESSOS MINORITARIS	TOTAL
	FONS PROPIS					AJUSTAMENTS PER VALORACIÓ Actius financers disponibles per a la venda	TOTAL		
	Reserves / (Pèrdues)		Romanents	Excedent no compromès	Total				
	Reserves de revaloració	Altres reserves							
Saldo a 1 de gener de 2005	62.338	276.726	-	42.090	381.154	83.835	464.989	7.423	472.412
Ajustaments per canvis de criteris comptables									
Ajustaments per errors									
Balanc rectificat	62.338	276.726	-	42.090	381.154	83.835	464.989	7.423	472.412
VARIACIONS DEL PATRIMONI NET									
Guany / (Pèrdues) per valoració						64.728			
Transferit a pèrdues i guanys						319			
Impost sobre societats						(23.139)			
Total ajustaments per valoració (net)	-	-	-	-	-	41.908		-	41.908
Resultat consolidat del període				50.986	50.986			-	50.986
Ajustaments per canvis de criteris comptables									
Ajustaments per errors									
Resultat consolidat del període rectificat									
Total variació del període	62.338	276.726	-	50.986	50.986	125.743	50.986	7.423	50.986
Dotació a l'Obra Social							557.883		565.306
Traspasos entre partides	(722)	33.028	84	(8.500)	(8.500)		(8.500)	-	(8.500)
Saldo a 31 de desembre de 2005	61.616	309.754	84	(33.590)	(1.200)	10.131	8.931	46.658	55.589
Entitat dominant	47.431	272.945	-	50.986	422.440	135.874	558.314	54.081	612.395
Entitats dependents	14.185	21.041	84	26.332	346.708	107.416	454.124	-	454.124
Entitats multigrup	-	-	-	26.605	77.900	28.458	106.358	54.081	160.439
				(1.951)	(2.168)		(2.168)	-	(2.168)

ANNEX 2

Entitat	Domicili	Percentatge de participació 2005	Percentatge de participació 2004
Caixa Terrassa Vida, SAU de Seguros y Reaseguros	Rambla d'Ègara, 352	100%	100%
Caixa Terrassa Previsió, SAU de Seguros y Reaseguros	Rambla d'Ègara, 352	100%	100%
Caixa Terrassa Correduría de Seguros, SAU	Rambla d'Ègara, 352	100%	100%
Caixa Terrassa Gesfons, SGIIC, SAU	Plaça Ricard Camí, 1	100%	100%
Caixa Terrassa RF, SICAV	Rambla d'Ègara, 350	87,50%	97,70%
Caixa Terrassa Vida 1, SICAV	Rambla d'Ègara, 350	75,94%	92,90%
Arrels ct Finsol, SA	Rambla d'Ègara, 350	100%	100%
Arrels ct Patrimoni i Projectes, SA	Rambla d'Ègara, 350	100%	100%
Catalònia Promodis 4, SA	Rambla d'Ègara, 350	100%	100%
Arrels ct Promou, SAU	Rambla d'Ègara, 350	100%	100%
Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, SAU	Rambla d'Ègara, 350	100%	100%
Caixa Terrassa Finance, SA	Rambla d'Ègara, 350	100%	100%
Caixa Terrassa International Finance, BV	Strawinskylaan 3105, 7th floor Amsterdam	100%	100%

ANNEX 3

Entitat	Domicili	Percentatge de participació	
		2005	2004
Catalonia Gebira, SA	Rambla d'Ègara, 350 - Terrassa	70%	70%
Promou Gebira, SA	Rambla d'Ègara, 350 - Terrassa	51%	51%
Promou Medea, SA	Rambla d'Ègara, 350 - Terrassa	51%	51%
Promou Bertrana, SA	Rambla d'Ègara, 350 - Terrassa	51%	51%
Promou Interpromo, SA	Rambla d'Ègara, 350 - Terrassa	51%	51%
Promou Open Segre, SA	Rambla d'Ègara, 350 - Terrassa	51%	51%
Promou ct Baix Llobregat, SL	Rambla d'Ègara, 350 - Terrassa	51%	-
Promou ct Orbis, SL	Rambla d'Ègara, 350 - Terrassa	51%	-
Promou Terres Ponent, SL	Rambla d'Ègara, 350 - Terrassa	51%	-
Promou ct Eix Macià, SL	Rambla d'Ègara, 350 - Terrassa	51%	-

