

D. Manuel Troyano Molina, Subdirector General de Caixa d'Estalvis del Penedès, con domicilio en Vilafranca del Penedès, Rambla de Nuestra Señora 2-4, con número de identificación fiscal G08169807, con C.N.A.E. nº 65122 e inscrita en el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España con el nº 35, en el Registro de Cajas de Ahorro de la Generalitat de Catalunya con el nº 7 y en el Registro Mercantil de Barcelona, tomo 22093, folio 1, hoja número B-31131 inscripción 1ª.

**CERTIFICO:**

El contenido del presente disquete coincide plenamente con el contenido del Documento de Registro de Caixa d'Estalvis del Penedès, registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 26 de abril de 2007.

Que autorizo la difusión de dicho archivo a través de la "web" de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para su publicación.

Y para que así conste, expide el presente certificado en Vilafranca del Penedès, a 26 de abril de 2007.

CAIXA D'ESTALVIS DEL PENEDÈS  
P.P.

---

D. Manuel Troyano Molina  
Subdirector General



## DOCUMENTO DE REGISTRO

El presente Documento de Registro ha sido elaborado según anexo XI del REGLAMENTO (CE) n° 809/2004 DE LA COMISIÓN, aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 26 de abril de 2007.

ÍNDICE

	<b>Página</b>
<b>0. FACTORES DE RIESGO</b>	<b>4</b>
<b>1. PERSONAS RESPONSABLES</b>	<b>6</b>
1.1. Personas responsables	
1.2. Declaración del responsable	
<b>2. AUDITORES DE CUENTAS</b>	<b>7</b>
2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor	
2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones	
<b>3. FACTORES DE RIESGO</b>	<b>8</b>
3.1. Revelación de los factores de riesgo	
<b>4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR</b>	<b>9</b>
4.1. Historial y evolución del emisor	
4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor	
4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro	
4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad	
4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor	
4.1.5. Acontecimientos recientes	
<b>5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA</b>	<b>11</b>
5.1. Actividades principales	
5.1.1. Principales actividades	
5.1.2. Indicación nuevo producto y/o actividades significativas	
5.1.3. Mercados principales	
5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad	
<b>6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA</b>	<b>14</b>
6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo	
6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo	
<b>7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS</b>	<b>16</b>
7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros	
7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor	
<b>8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS</b>	<b>17</b>

<b>9.</b>	<b>ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN</b>	<b>18</b>
9.1.	Miembros de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión	
9.2.	Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión	
<b>10.</b>	<b>ACCIONISTAS PRINCIPALES</b>	<b>23</b>
<b>11.</b>	<b>INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS</b>	<b>24</b>
11.1.	Información financiera histórica	
11.2.	Estados financieros	
11.3.	Auditoría de la información histórica anual	
11.3.1.	Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica	
11.3.2.	Indicación de qué otra información ha sido auditada	
11.3.3.	Fuente de los datos financieros	
11.4.	Edad de la información financiera más reciente	
11.5.	Información intermedia y demás información financiera	
11.5.1	Información financiera trimestral o semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados	
11.6.	Procedimientos judiciales y de arbitraje	
11.7.	Cambio significativo en la posición financiera del emisor	
<b>12.</b>	<b>CONTRATOS IMPORTANTES</b>	<b>29</b>
<b>13.</b>	<b>INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS</b>	<b>30</b>
13.1.	Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto	
13.2.	Información de un tercero	
<b>14.</b>	<b>DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN</b>	<b>31</b>

## **0. FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR**

La siguiente sección define las exposiciones al riesgo claves, teniendo en cuenta la naturaleza de las actividades y operaciones de la Entidad y su gama de productos financieros. Los riesgos pueden encuadrarse bajo las seis categorías siguientes:

### **Riesgo de Mercado**

Riesgo de pérdida ante movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros. Los riesgos de mercado aparecen cuando se mantiene una posición abierta en un determinado instrumento (dentro o fuera del balance) y pueden ser eliminados a través de coberturas o deshaciendo la operación.

El riesgo de mercado se mide, diariamente, en términos de VaR, con un nivel de confianza del 99%. El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano encargado de la evaluación del riesgo asumido y del diseño de los criterios de inversión y de las estrategias de gestión del riesgo de mercado de la Entidad.

### **Riesgo de Crédito**

Riesgo de incumplimiento de pago debido a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones, resultando en una pérdida financiera.

Los riesgos de crédito de la contraparte surgen de la incapacidad y/o intención de la contraparte de cumplir con sus responsabilidades contractuales. El riesgo de crédito existe a lo largo de la vida de la operación, pero puede variar de un día a otro debido a los procedimientos de liquidación y a cambios en las valoraciones del mercado.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano encargado de la evaluación del riesgo asumido y del diseño de los criterios de inversión y de las estrategias de gestión del riesgo de mercado de la Entidad.

### **Riesgo Operacional**

Riesgo de que se produzca una pérdida financiera debido a sucesos inesperados relacionados con el soporte interno/externo e infraestructura operacional. Esta categoría comprende una variedad de riesgos que afectan a los aspectos operativos y tecnológicos de las actividades de negocio de Caixa Penedès. Entre estos riesgos se incluyen:

- Autorizaciones Internas y Externas
- Documentación
- Interrupción en el Proceso
- Integridad
- Recursos Humanos
- Fraude/Conflicto de Interés
- Errores
- Riesgo de Fijación del Precio del Producto
- Riesgo de Proceso de Operaciones

Los riesgos operacionales se eliminan con el establecimiento de un marco de control de las operaciones que garantice la integridad de los datos y una segregación de funciones adecuada a lo largo del procedimiento de una operación. Además, Caixa Penedès emplea una metodología de medición para controlar y evaluar el riesgo operacional de forma cualitativa.

### **Riesgo de Liquidez**

Existen dos tipos de riesgo de liquidez: Riesgo de liquidez de producto y riesgo de liquidez de financiación.

#### 1. Riesgo de Liquidez de Mercado / Producto

Es el riesgo de que Caixa Penedès no sea capaz de deshacer una posición de una forma oportuna, sin sufrir distorsiones en el precio de mercado y en coste de la operación. Este riesgo se evalúa considerando la relación entre diferentes mercados, la profundidad de cada mercado, el plazo de los productos no vencidos y otros factores.

#### 2. Riesgo de Liquidez de Financiación

Este riesgo se refiere a la capacidad de llevar a cabo las necesidades de inversión y financiación por motivos de desfase en los flujos de caja, es decir, la escasez de fondos para hacer frente a futuros compromisos. Caixa Penedès cuantifica y controla este riesgo con la utilización de análisis de gap de vencimientos.

El riesgo de liquidez se mide diariamente y se reporta al COAP. El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano encargado de la evaluación del riesgo asumido y del diseño de las estrategias de gestión de dicho riesgo.

### **Riesgo de Tipo de Cambio**

Riesgo de incurrir en pérdidas debido a una variación en los tipos de cambio.

En CAIXA D'ESTALVIS DEL PENEDÈS este riesgo se mide y se gestiona conjuntamente con el riesgo de mercado.

### **Riesgo de Tipo de Interés**

Riesgo de que variaciones de los tipos de interés de mercado afecten negativamente a la situación financiera del Emisor. La gestión del riesgo de interés trata de limitar el grado de exposición de la Entidad a los movimientos de los tipos de interés, a través de los desfases entre los activos y pasivos que vencen o renuevan sus tipos de interés en distintos periodos de tiempo.

El riesgo de interés se determina mediante el análisis de la sensibilidad del margen de intermediación a variaciones de los tipos de interés. El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano encargado de la evaluación de este riesgo y del diseño de las estrategias de gestión del riesgo de interés de la Entidad.

### **Calidad crediticia del Emisor**

La Entidad tiene otorgado por Fitch, a fecha 24 de noviembre de 2006, el rating A a largo plazo con perspectiva estable y la calificación F1 para el corto plazo, no habiendo sido modificados a la fecha de inscripción de este Documento de Registro.

1. **PERSONAS RESPONSABLES**

1.1. **Personas responsables**

D. Manuel Troyano Molina, Subdirector General, en representación de CAIXA D'ESTALVIS DEL PENEDÈS en virtud del poder otorgado por la Comisión Ejecutiva Delegada del Consejo de Administración de la Entidad emisora con fecha 28 de julio de 2005, ante el notario de Vilafranca del Penedès D. Francisco Javier Ferreres Orti, bajo el número 1.676 de su protocolo, asume la responsabilidad por el contenido del presente documento de registro.

1.2. **Declaración del responsable**

D. Manuel Troyano Molina declara, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en el presente documento de registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. **AUDITORES DE CUENTAS**

2.1. **Nombre y dirección de los auditores del emisor**

Las cuentas anuales individuales y consolidadas y el informe de gestión correspondientes a los ejercicios 2005 y 2006 han sido auditados por la firma de auditoría DELOITTE, S.L., con domicilio social en Plaza Pablo Ruíz Picasso, 1 – Madrid 28020 y nº de inscripción en el ROAC CC004012.

2.2. **Renuncia de los auditores a sus funciones**

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información financiera histórica a que hace referencia el presente documento de registro. DELOITTE, S.L. ha aceptado el nombramiento como auditores para el presente ejercicio 2007.



3. **FACTORES DE RIESGO**

Los factores de riesgo que puedan afectar al Emisor están detallados en el apartado 0 del presente Documento de Registro.

#### **4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

##### **4.1. Historial y evolución del emisor**

###### **4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor**

La denominación completa del emisor es la de CAIXA D'ESTALVIS DEL PENEDÈS. Utiliza en el tráfico mercantil la denominación abreviada de CAIXA PENEDÈS.

###### **4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro**

La Entidad emisora figura inscrita en los siguientes registros:

- a) En el Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 22093, folio 1, hoja número B-31131 inscripción 1ª.
- b) En el Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 35 de codificación.
- c) En el Registro Especial de Cajas de Ahorro de la Generalitat de Catalunya, con el número 7.

###### **4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad**

La Entidad emisora se constituyó en España. Inició su actividad con fecha 6 de abril de 1913 y, conforme a lo establecido en sus Estatutos Sociales, ejercerá dicha actividad de forma indefinida.

###### **4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor**

Caixa Penedès tiene su domicilio social en Rambla de Nostra Senyora, 2-4, de Vilafranca del Penedès (Barcelona), su número de teléfono es 938916500 y de fax 938920816.

Caixa d'Estalvis del Penedès es una institución privada de crédito de naturaleza fundacional y carácter social sin ánimo de lucro, con personalidad jurídica plena y propia, independiente de cualquier corporación, entidad o empresa, manteniendo las exenciones fiscales y prerrogativas legales que tienen concedidas las Cajas de Ahorros y Montes de Piedad, todo ello conforme a la legislación de carácter general, la dictada para Entidades de Crédito, la especial aplicable a las Cajas de Ahorros como la Ley 31/1985, de 2 de agosto, sobre Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros; Leyes 15/1985, de 1 de julio, y 6/1989, de 25 de mayo, de Cajas de Ahorros de la Generalidad de Cataluña; Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, legislación complementaria y conforme a sus Estatutos. El artículo 39 de la Ley 26/1988, de 29 de julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, establece explícitamente, siguiendo en este punto lo dispuesto en el artículo 1 del Real Decreto Legislativo 1289/1986, de 28 de junio, de adaptación del derecho vigente en materia de Entidades de crédito al de las Comunidades Europeas, que “se conceptúan, en particular, entidades de crédito: c) las Cajas de Ahorros”. Además de ser entidades de crédito, las Cajas de Ahorros se conceptúan como entidades de crédito bancarias, también denominadas entidades de depósito, en contraposición a las entidades de crédito no bancarias o establecimientos financieros de crédito.

En atención a su naturaleza jurídica, le es aplicable la legislación propia de las Cajas de Ahorros, así como la normativa reguladora de las entidades de crédito y, más específicamente, la concerniente a las entidades de depósito.

4.1.5. Acontecimientos recientes

A la fecha de registro de este Documento de Registro, no ha habido ningún acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia.

Se incluyen a continuación los siguientes ratios:

	(*) <u>31/12/2006</u>	(*) <u>31/12/2005</u>
<i>Elaborados en base a la Circular 5/93 de Recursos Propios de Banco de España</i>		
Coeficiente de solvencia	11,52%	9,59%
Requerimientos mínimos (miles de euros)	1.138.152	920.427
Recursos propios computables (miles de euros)	1.639.311	1.102.924
Excedente de recursos (miles de euros)	501.159	182.497
 <i>Elaborados en base a la Circular 4/2004 de Banco de España</i>		
Ratio de Morosidad	0,64%	0,93%
Cobertura de Morosidad	294,83%	207,30%

(\*) Datos auditados.

## 5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

### 5.1. Actividades principales

Caixa Penedès es una institución privada independiente de carácter financiero, sin accionistas ni afán de lucro, que con finalidad social se orienta a satisfacer la demanda de servicios financieros universales.

Las actividades de la Entidad pueden agruparse en tres conceptos:

1. Captación de recursos: La captación de recursos se efectúa a través de productos de ahorro a la vista, productos de ahorro a plazo, activos financieros y productos de intermediación, entre otros.
2. Actividades de financiación: La financiación se concede principalmente a través de préstamos, cuentas de crédito, avales, descuento comercial de efectos, operaciones de leasing y otros productos.
3. Prestación de servicios financieros: Además, se facilitan numerosos servicios, como son las tarjetas de crédito y de débito, los sistemas de pago en establecimientos comerciales, los servicios de cobro, de domiciliación, de pago, de transferencias, de gestión de patrimonios, de cobro, pago y cambio de divisas, etc.

Como grupo, el de Caixa Penedès, abarca también actividades de producción de seguros, intermediación de seguros, financieras, renting, tecnologías de la información, servicios a empresas, promoción inmobiliaria y otras.

#### 5.1.1. Principales actividades

Los principales productos y servicios del Grupo se agrupan en tres líneas de negocio: banca minorista, negociación en los mercados financieros y negocios corporativos.

### BANCA MINORISTA

Esta es la principal actividad del Grupo y se centra en productos de inversión, financiación y otros servicios a las economías domésticas, empresas y administraciones públicas. Los productos y servicios ofrecidos se describen en mayor detalle a continuación, desglosados en los principales segmentos de negocio:

#### **Economías domésticas:**

Este es el principal segmento de negocio del Grupo, representando más del 92% de sus más de un millón de clientes. El Grupo ofrece los siguientes productos a las economías domésticas:

- Productos de ahorro/inversión: Productos a la vista (cuentas corrientes, cuentas de ahorro a la vista, cuentas por tramos remunerados, cuentas a la vista en divisas, libretas vivienda, etc.), productos a plazo (depósitos a plazo fijo, depósitos a interés variable, cédulas hipotecarias, depósitos estructurados, productos combinados, participaciones preferentes, obligaciones subordinadas, pagarés de empresa, etc.), planes de ahorro (planes de pensiones, planes de jubilación, productos “unit-linked”, planes de previsión asegurados, etc.), activos financieros y productos de intermediación (cesión temporal de activos, fondos de inversión mobiliaria, fondos de inversión en activos del mercado monetario, fondos de inversión garantizados, multifondos, SICAVs, etc.).
- Préstamos y créditos: Préstamos (préstamos personales a tipo fijo y variable, hipotecas a tipo fijo y variable, financiación del consumo, etc.), cuentas de crédito, crédito documentario y otros.

- Otros servicios: Domiciliaciones de nóminas y pensiones, transferencias, pago de impuestos y tributos, gestión de pago y cobro de recibos, medios de pago, seguros de riesgos generales y de vida, avales, renting, factoring, confirming, entre otros, a través de la red de oficinas y otros canales como cajeros automáticos (684 a 31 de diciembre de 2006) y banca electrónica (con más de 175.000 usuarios).

A esta oferta comercial hay que añadir la división de banca privada, que desde hace tiempo presta servicio a aquellos clientes que desean una gestión mucho más personalizada de su patrimonio.

#### **Empresas:**

Este es un segmento prioritario para el Grupo, con un crecimiento considerable durante los últimos años. Los productos ofrecidos a las pequeñas y medianas empresas incluyen:

- Gestión de inversiones.
- Financiación.
- Fondo de maniobra: Se ofrecen productos tradicionales (descuento de efectos y anticipos, cuentas de crédito, gestión de tesorería, etc.) y un abanico de productos específicos como servicios de confirming y factoring.
- Productos de comercio exterior: Financiación de importación y exportación, cuentas en divisas, sistemas de pago, cobertura de riesgos de cobro y entrega, transferencias internacionales, etc.
- Otros productos y servicios: Avales, leasing, renting, seguros de comercio y construcción, gestión de pago a proveedores, banca electrónica, entre otros.

#### **Administraciones públicas:**

El Grupo además da servicio al sector público con una serie de acuerdos entre Caixa Penedès y asociaciones profesionales e instituciones. Estos acuerdos se complementan con financiación a las agencias públicas a nivel regional y local.

### NEGOCIACIÓN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

La cartera de valores, a 31 de diciembre de 2006, era de 3.729 millones de euros (3.431 millones en renta fija y 298 millones en renta variable). La actividad en esta área sirve para profundizar en la política de diversificación de riesgos y contribuye a optimizar la gestión de los fondos y riesgos del Grupo, siempre en concordancia con unos estrictos parámetros de control del riesgo. Más del 92% de la cartera de renta fija tiene una ratio “AAA” y no se han producido impagos en esta línea de negocio en 2005 y 2006.

### NEGOCIOS CORPORATIVOS

El Grupo realiza sus actividades a través de diversas compañías dedicadas a diferentes líneas de negocio, como actividades complementarias a la banca (gestión de fondos de inversión y pensiones, compraventa y arrendamiento de vehículos, servicios de atención telefónica, etc.), seguros (vida y no vida), tecnologías de la información (servicios informáticos, consultoría tecnológica, etc.), servicios a empresas (asesoramiento contable y jurídico, promoción y comercialización de artículos de consumo, etc.), promoción inmobiliaria y otros.

#### 5.1.2. Indicación nuevo producto y/o actividades significativas

Hasta la fecha de registro de este Documento, no se han implementado nuevos productos, ni se han realizado actividades significativas distintas a las relacionadas en el apartado anterior.

### 5.1.3. Mercados principales

Caixa Penedès está orientada, fundamentalmente, al segmento de particulares y pequeña y mediana empresa, siendo la función tradicional de intermediación la que mayor importancia tiene dentro del conjunto de la actividad realizada.

La red comercial ha cerrado el año 2006 con 622 oficinas, distribuidas por toda Cataluña y las comunidades de Aragón, Valencia y Madrid, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	<b><u>Nº Oficinas</u></b>
Cataluña	566
Aragón	21
Madrid	20
Comunidad Valenciana	<u>15</u>
	622

### **Posicionamiento relativo de la entidad en el sector bancario**

En este cuadro figura la comparación de los balances consolidados de Caixa Penedès respecto a los grupos financieros de características similares a 31 de diciembre de 2006:

	Miles de euros				
	<b><u>Penedès</u></b>	<b><u>Caixanova</u></b>	<b><u>Caja España</u></b>	<b><u>Castilla La Mancha</u></b>	<b><u>Guipúzkoa y S.Sebastián</u></b>
Total Activo	19.877.342	22.529.005	20.937.796	19.417.389	18.962.942
Crédito a la clientela	14.021.417	15.658.004	13.947.188	13.881.582	13.404.999
Recursos de clientes	15.336.573	18.531.465	16.835.833	15.302.192	14.913.009
Volumen de negocio	29.357.990	34.189.469	30.783.021	29.183.774	28.318.008
Cartera de valores	3.728.984	3.874.006	3.835.640	4.376.712	2.502.379
Patrimonio neto	965.522	1.768.302	1.203.765	1.227.645	2.417.625
Margen de intermediación	246.106	359.670	342.858	305.397	360.920
Resultado antes de impuestos	141.109	200.817	165.095	242.338	190.450
Resultado atribuido al grupo	97.277	132.441	104.245	192.436	194.091
Red de oficinas (nº)	622	495	577	521	294
Empleados actividades ordinarias (nº)	2.652	2.957	3.004	2.883	2.574

FUENTE: Información publicada por la Confederación Española de Cajas de Ahorro.

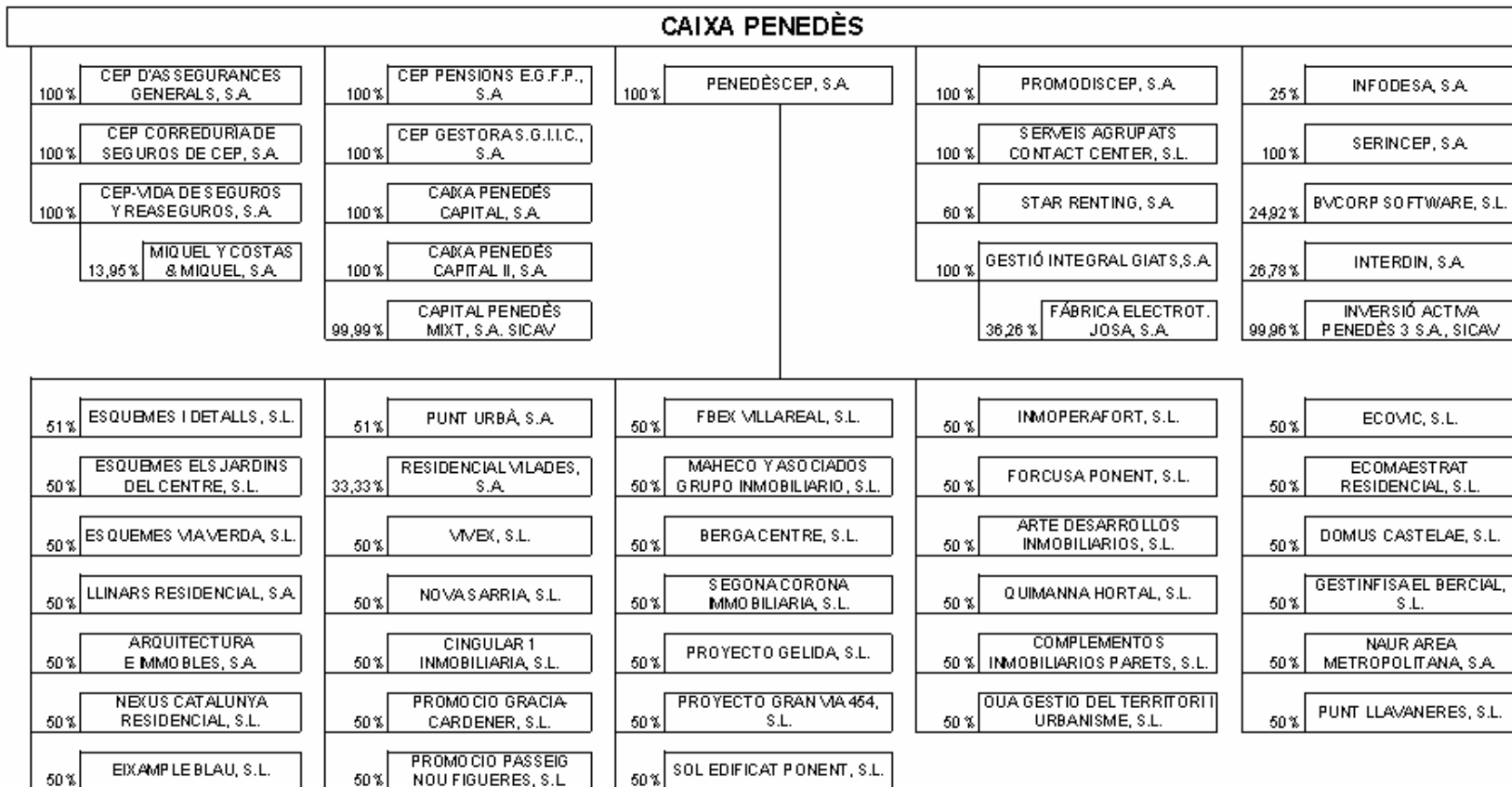
### 5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad

No aplica.

## 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

### 6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo

Caixa d'Estalvis del Penedès es la Entidad dominante del Grupo Caixa Penedès. Las participaciones de Caixa Penedès en empresas y participadas del grupo, tal y como se definen en la Ley 13/1985 de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, de 25 de mayo, a 31 de diciembre de 2006 son:







Las variaciones que se han producido desde la fecha del organigrama, 31 de diciembre de 2006, hasta la fecha del registro del presente documento, son las constituciones de las siguientes sociedades promotoras inmobiliarias participadas todas ellas al 50% por Penedescep en las que no se han generado fondos de comercio ni existen compromisos de desembolso de aportaciones pendientes:

- 9 Mar Alió, S.L., calle Rambla Catalunya 121, Barcelona.
- Tradebric Arenys, S.L., avenida de Barcelona 104, Igualada (Barcelona).
- Tribusa Gestió, S.L., calle Ausias March 31, Barcelona.

Existe un compromiso de ampliación de capital de la sociedad Tradebric Arenys, S.L. de hasta 1.500 miles de euros, por lo que a Caixa Penedès le correspondería un desembolso de hasta 750 miles de euros.

## **6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo**

Caixa Penedès no está participada por ninguna sociedad.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros

El emisor declara que no ha habido ningún cambio importante adverso en sus perspectivas desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.

7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

A fecha de registro del presente documento no se conoce tendencia, incertidumbre, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor para el cierre del ejercicio 2007.

8. **PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

El emisor opta por no incluir una previsión o estimación de beneficios.

9. **ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN**

9.1. **Miembros de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión**

a) Los miembros que componen el Consejo de Administración de la Entidad emisora, a la fecha de registro del presente Documento, son los siguientes:

<b>Presidente</b>	<b>Procedencia</b>
Josep Colomer Ràfols	Entid.Culturales
<b>Vicepresidente primero</b>	
Enric Regull Llorach	Entid.Culturales
<b>Vicepresidente segundo</b>	
Eloi Miralles Figueres	Entid.Culturales
<b>Vocales</b>	
Magí Casulleras Canela	Entid.Culturales
María Eulàlia Bartrolí Piquemal	Impositores
Joan Pascual Ferran	Impositores
Pedro Ríos Romero	Impositores
Antoni Pugibet Romagosa	Impositores
Carlos Baiser Haro	Corp.Públicas
Joan Santó Cots	Empleados
Lourdes Mitjans Casanellas	Impositores
Josep M <sup>a</sup> Virgili Vallès	Impositores
Marina Climent Garcia	Impositores
Angelica Rodriguez Herrera	Corp.Públicas
Enric Castellnou Alberch	Corp.Públicas
Francisco Santamaria Calvache	Empleados
Josep Just Quer	Entid.Culturales
<b>Secretario ( no consejero )</b>	
Ricardo Banquells Bernad	
<b>Director General ( no consejero )</b>	
Ricard Pagès Font	

La dirección profesional de todos los miembros del Consejo de Administración es la misma que la de la sede social de la Entidad, sita en Rambla de Nostra Senyora, 2-4, de Vilafranca del Penedès (Barcelona).

b) Los miembros que componen la Comisión Ejecutiva de la Entidad emisora, a la fecha de registro del presente Documento, son los siguientes:

<b>Presidente</b>	<b>Procedencia</b>
Josep Colomer Rafols	Entid.Culturales
<b>Vicepresidente primero</b>	
Enric Regull Llorach	Entid.Culturales
<b>Vicepresidente segundo</b>	
Eloi Miralles Figueres	Entid.Culturales
<b>Vocal</b>	
Magi Casulleras Canela	Entid.Culturales
<b>Secretario-Director General</b>	
Ricard Pagès Font	
<b>Secretario de Actas</b>	
Ricardo Banquells Bernad	

La dirección profesional de todos los miembros de la Comisión Ejecutiva es la misma que la de la sede social de la Entidad, sita en Rambla de Nostra Senyora, 2-4, de Vilafranca del Penedès (Barcelona).

c) Los miembros que componen la Comisión de Control de la Entidad emisora, a la fecha de registro del presente Documento, son los siguientes:

<b>Presidente</b>	<b>Procedencia</b>
Pasqual Ferrer Soler	Entid.Culturales
<b>Secretario</b>	
Pere Mata Fuentes	Entid.Culturales
<b>Vocales</b>	
Francesc X. Jane Sole	Impositores
Joan Esteve Esteve	Impositores
Celia Mascaró Gras	Impositores
Jaume Beneit Mir	Impositores
Ramon Guiu Pujol	Corp.Públicas
Adrià Marquilles Bernaus	Corp.Públicas
Xavier Paretas Biarnes	Empleados
Pere Olivella Massana	Entid.Culturales

La Comisión de Control asume las funciones de la Comisión de Auditoría según la Ley 26/2003 de 17 de julio. La dirección profesional de todos los miembros de la Comisión de Control es la misma que la de la sede social de la Entidad, sita en Rambla de Nostra Senyora, 2-4, de Vilafranca del Penedès (Barcelona).

d) Los miembros que componen la Comisión de Retribuciones de la Entidad emisora, a la fecha de registro del presente Documento, son los siguientes:

<b>Presidente</b>	<b>Procedencia</b>
Josep Colomer Rafols	Entid.Culturales
<b>Vicepresidente primero</b>	
Enric Regull Llorach	Entid.Culturales
<b>Vicepresidente segundo</b>	
Eloi Miralles Figueres	Entid.Culturales

La dirección profesional de todos los miembros de la Comisión de Retribuciones es la misma que la de la sede social de la Entidad, sita en Rambla de Nostra Senyora, 2-4, de Vilafranca del Penedès (Barcelona).

e) Los miembros que componen la Comisión de Inversiones de la Entidad emisora, a la fecha de registro del presente Documento, son los siguientes:

<b>Presidente</b>	<b>Procedencia</b>
Josep Colomer Rafols	Entid.Culturales
<b>Vicepresidente primero</b>	
Enric Regull Llorach	Entid.Culturales
<b>Vicepresidente segundo</b>	
Eloi Miralles Figueres	Entid.Culturales

La dirección profesional de todos los miembros de la Comisión de Inversiones es la misma que la de la sede social de la Entidad, sita en Rambla de Nostra Senyora, 2-4, de Vilafranca del Penedès (Barcelona).

f) Los miembros que componen la Comisión de la Obra Social de la Entidad emisora, a la fecha de registro del presente Documento, son los siguientes:

<b>Presidente</b>	<b>Procedencia</b>
Josep Colomer Rafols	Entid.Culturales
<b>Vocales</b>	
Josep Just Quer	Entid.Culturales
Lourdes Mitjans Casanellas	Impositores
María Eulalia Bartroli Piquemal	Impositores

La dirección profesional de todos los miembros de la Comisión de la Obra Social es la misma que la de la sede social de la Entidad, sita en Rambla de Nostra Senyora, 2-4, de Vilafranca del Penedès (Barcelona).

g) A la fecha de registro del presente documento, la dirección de la Entidad emisora, al nivel más elevado, está integrada por las siguientes personas:

Dirección General	Ricard Pagès Font
Dirección de Administración	Manuel Troyano Molina
Dirección de Control Gestión	Raimon Sabaté Garriga
Dirección Financiera	Joan Caellas Fernández
Dirección Informática y Organización	Josep M <sup>a</sup> Cuscó Brugueras
Dirección de Planificación Comercial y Marketing	Joan-Lluís Carratalà Alastruey
Dirección de Recursos Humanos	Jaume Jorba Cuxart
Dirección Territorial Norte	Albert Olivella Mata
Dirección Territorial Sur	Josep M <sup>a</sup> Martínez Martos
Asesoría Jurídica	Jaume Recasens Parés
Inspección General	Josep Tort Morato
Obra Social	Josep Cortés Ribas
Secretaría General	Ricard Banquells Bernad

#### **Principales actividades que las citadas personas ejercen fuera de la Entidad**

Las personas citadas no ejercen funciones relevantes en sociedades mercantiles fuera de su actividad en la Caja, ni en sociedades del Grupo aparte de las que a continuación se mencionan:

Magí Casulleras Canela	Accionista Mayoritario de: Ferret Casulleras S.L., Administrador de Residencial Era Enrajolada, S.L. y Secretario Vocal de Mas Orpi, S.A.
Eloi Miralles Figueras	Consejero Delegado de Oriol Rossell S.A.
Josep Just Quer	Consejero delegado de Comercial Rediva S.A.
Marina Climent Garcia	Administradora de Climent, Febrer i Associats, S.L. y Accionista de Cerdanya S.A. y de Gestota l'Unió S.A.
Enric Castellnou Alberch	Regidor del Ayuntamiento de Vic. Vocal del Consejo de Administración de Depuradoras d'Osona, S.L.
Ramon Guiu Pujol	Alcalde de Ivars d'Urgell.
Angelica Rodriguez Herrera	Alcaldesa del Ayuntamiento de Sant Quinti de Mediona.
Pere Mata Fuentes	Presidente del Consejo de Administración de Permat S.L.
Francesc X. Jane Sole	Administrador de Jaume Santacoma, S.L.

Celia Marcaró Gras	Vocal del Consejo de Administración de Construccions i Explanacions Gras, S.A.
Ricard Pagès i Font	Presidente de CEP Vida de Seguros y Reaseguros S.A. Presidente de CEP de Seguros Generales S.A. Presidente de CEP Pensions E.G.F.P. S.A. Presidente de GIATS S.A. Presidente de Penedescep S.A. Presidente de Promodiscep S.A. Presidente de Star Renting S.A. Presidente de Capital Penedès Mixt S.A. SICAV Vocal de Inversions Patrimoni Capital FH S.A. SICAV Vocal de ACESA S.A.

**9.2. Conflicto de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión**

En relación con esta materia y por referencia a lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA, se hace constar que ninguna de las personas mencionadas en el apartado anterior, tiene algún tipo de conflicto de interés con la Entidad Emisora.

Los Estatutos de la Entidad, que cumplen las exigencias de la Dirección General de Política Financiera de la Generalitat de Cataluña, hacen constar en su artículo 17 lo siguiente:

“Los Consejeros Generales no podrán estar ligados a la Caixa d'Estalvis del Penedès, o a sociedades en las cuales aquélla participe en más de un veinticinco por ciento del capital, por contratos de obras, servicios, suministros o trabajos retribuidos, durante el período en que tengan esta condición y dentro de los dos años siguientes, contados a partir del cese como Consejero, excepto la relación laboral, cuando esta condición sea por representación directa del personal de la Caixa d'Estalvis del Penedès.”

En el Informe de Gobierno Corporativo de la Entidad, que está disponible en la página web de la CNMV y en la de Caixa Penedès ([www.caixapenedes.es](http://www.caixapenedes.es)), aparece la información detallada en cuanto a las remuneraciones de los miembros de los órganos de administración, de gestión y de supervisión.

Los importes de préstamos, avales y cauciones, a fecha de registro del presente Documento de Registro, concedidos a los miembros del Consejo de Administración ascienden a 3.333 miles de euros y los concedidos a los miembros de la Comisión de Control ascienden a 177 miles de euros, concedidos a tipos que oscilan entre el 3,75% y el 4,80%.



10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Teniendo en cuenta que dada la naturaleza jurídica de la entidad emisora ésta no tiene capital suscrito ni desembolsado, éste Capítulo no le es de aplicación.

## 11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

### 11.1 Información financiera histórica

La información financiera histórica auditada de los dos últimos ejercicios cerrados, 2006 y 2005, se encuentra depositada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y ha sido elaborada según la normativa internacional contable desarrollada por la circular 4/2004 del Banco de España.

#### BALANCE CONSOLIDADO

	Miles de euros		Var. %
	31/12/06	31/12/05	
Caja y Depósitos en B. Centrales	216.656	171.616	26,24%
Cartera de negociación	196.773	13.766	1329,41%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles venta	3.497.069	3.272.166	6,87%
Inversiones crediticias	15.082.435	11.818.141	27,62%
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	81.822	131.720	-
Activos no corrientes en venta	3.864	2.890	33,70%
Participaciones	60.430	44.875	34,66%
Contratos de seguro vinculados a pensiones	13.292	12.362	-
Activos por reaseguros	12.451	10.178	-
Activo material	465.625	431.041	8,02%
Activo intangible	11.666	9.270	25,85%
Activos fiscales	73.888	75.085	-1,59%
Periodificaciones	5.924	19.551	-69,70%
Otros activos	155.447	112.776	37,84%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19.877.342</b>	<b>16.125.437</b>	<b>23,27%</b>
Cartera de negociación	155.784	8.075	1829,21%
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	17.802.641	13.991.387	27,24%
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	51.028	11.755	334,10%
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	731.517	814.792	-10,22%
Provisiones	24.904	33.412	-25,46%
Pasivos fiscales	74.531	105.934	-29,64%
Periodificaciones	33.023	32.005	3,18%
Otros pasivos	38.392	29.668	29,41%
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	167.000	-100,00%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>18.911.820</b>	<b>15.194.028</b>	<b>24,47%</b>
Intereses minoritarios	3.225	2.872	12,29%
Ajustes por valoración	57.363	107.644	-46,71%
Fondos propios	904.934	820.893	10,24%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>965.522</b>	<b>931.409</b>	<b>3,66%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>19.877.342</b>	<b>16.125.437</b>	<b>23,27%</b>
Riesgos contingentes	625.016	512.190	22,03%
Compromisos contingentes	2.454.802	2.447.642	0,29%
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>3.079.818</b>	<b>2.959.832</b>	<b>4,05%</b>

## CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	Miles de euros		Var. %
	31/12/06	31/12/05	
1. Intereses y rendimientos asimilados	621.879	457.835	35,83%
2. Intereses y cargas asimiladas	(379.783)	(239.508)	58,57%
3. Rendimiento de instrumentos de capital	4.010	3.290	21,88%
<b>A) MARGEN INTERMEDIACIÓN</b>	<b>246.106</b>	<b>221.617</b>	<b>11,05%</b>
4. Resultado de entidades valoradas por método participación	14.175	8.159	73,73%
5. Comisiones percibidas	86.025	63.427	35,63%
6. Comisiones pagadas	(6.771)	(8.478)	-20,13%
7. Actividad de seguros	21.291	18.808	13,20%
8. Resultados de operaciones financieras (neto)	18.562	4.788	287,68%
9. Diferencias de cambio (neto)	947	642	47,51%
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>380.335</b>	<b>308.963</b>	<b>23,10%</b>
10. Ventas e ingresos por servicios no financieros	65.357	40.789	60,23%
11. Coste de ventas	(44.048)	(21.327)	106,54%
12. Otros productos de explotación	30.959	26.735	15,80%
13. Gastos de personal	(137.349)	(121.243)	13,28%
14. Otros gastos generales de administración	(60.345)	(50.747)	18,91%
15. Amortización	(33.396)	(31.114)	7,33%
16. Otras cargas de explotación	(2.859)	(3.317)	-13,81%
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>198.654</b>	<b>148.739</b>	<b>33,56%</b>
17. Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(55.598)	(55.085)	0,93%
18. Dotaciones a las provisiones	(3.733)	7.803	-147,84%
19. Ingresos financieros de actividades no financieras	1	41	-97,56%
20. Gastos financieros de actividades no financieras	(2.780)	(6.690)	-58,45%
21. Otras ganancias	6.104	8.981	-32,03%
22. Otras pérdidas	(1.539)	(1.465)	5,05%
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>141.109</b>	<b>102.324</b>	<b>37,90%</b>
23. Impuestos sobre Sociedades	(41.546)	(26.816)	54,93%
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>99.563</b>	<b>75.508</b>	<b>31,86%</b>
26. Resultado atribuido a la minoría	(2.286)	(1.553)	47,20%
<b>G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>97.277</b>	<b>73.955</b>	<b>31,54%</b>

## ESTADO DE PATRIMONIO NETO

	Miles de euros	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>(50.654)</b>	<b>27.744</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(50.827)	27.858
Ganancias/Pérdidas por valoración	(86.566)	42.858
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.769	-
Impuesto sobre beneficios	31.970	(15.000)
Coberturas de los flujos de efectivo	173	(114)
Ganancias/Pérdidas por valoración	254	(175)
Impuesto sobre beneficios	(81)	61
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>99.563</b>	<b>75.508</b>
Resultado consolidado publicado	99.563	75.508
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>48.909</b>	<b>103.252</b>
Entidad dominante	46.623	101.699
Intereses minoritarios	2.286	1.553

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	Miles de euros	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado consolidado del ejercicio	99.563	75.508
Ajustes al resultado:	26.324	94.789
Amortización de activos materiales (+)	27.719	27.958
Amortización de activos intangibles (+)	5.677	3.229
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	55.599	55.243
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	(90.439)	(1.749)
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	3.733	(7.851)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(1.756)	(4.501)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(1.580)	(1.305)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (+/-)	(14.175)	(3.345)
Impuestos (+/-)	41.546	27.110
Resultado ajustado (1)	125.887	170.297
Aumento/Disminución neta en activos de explotación (2)	(3.924.922)	(3.420.864)
Aumento/Disminución neta en pasivos de explotación (3)	3.302.109	3.198.118
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)+(2)+(3)</b>	<b>(496.926)</b>	<b>(52.449)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones(-)	(33.654)	(31.445)
Desinversiones(+)	3.336	5.807
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión</b>	<b>(30.318)</b>	<b>(25.638)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>467.208</b>	<b>150.001</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(60.036)</b>	<b>71.914</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>545.726</b>	<b>473.812</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>485.690</b>	<b>545.726</b>

Políticas contables utilizadas y notas explicativas

Los balances, las cuentas de resultados, el estado de flujos de tesorería y el estado de patrimonio neto anteriores han sido elaboradas según la nueva normativa internacional contable desarrollada por la Circular 4/2004 del Banco de España. Los principios y normas de valoración están incluidos en las Cuentas Anuales de los dos últimos ejercicios cerrados y auditados, que se incorporan como referencia al presente Documento de Registro.

**11.2 Estados financieros**

Los estados financieros a 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2006, individuales y consolidados, auditados, han sido depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y remitidos al Banco de España.

**11.3 Auditoría de la información financiera histórica anual**

11.3.1 Declaración de que se ha efectuado la información financiera histórica

La información financiera histórica ha sido auditada por DELOITTE, S.L. y sus informes de auditoría, individual y consolidada, presentaron una opinión limpia y sin salvedades para los ejercicios 2005 y 2006.

11.3.2 Indicación de qué otra información ha sido auditada

No aplica.

11.3.3 Fuente de los datos financieros

Los datos financieros del documento de registro han sido extraídos de los Cuentas Anuales auditados del emisor.

**11.4 Edad de la información financiera más reciente**

La entidad emisora declara que el último año de información financiera auditada no excede en más de 18 meses a la fecha del registro del presente documento.

**11.5 Información intermedia y demás información financiera**

11.5.1 Información financiera trimestral o semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados

No aplica porque el emisor no tiene información financiera trimestral o semestral publicada desde la fecha de los últimos estados financieros auditados.

**11.6 Procedimientos judiciales y de arbitraje**

La entidad emisora declara que actualmente no existen procedimientos administrativos, judiciales o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que el emisor tenga conocimiento que le afectan), durante los 12 meses anteriores al registro del presente documento, que puedan tener o que hayan tenido en el pasado reciente efectos significativos en la entidad emisora y/o la posición o rentabilidad financiera del Grupo.

**11.7 Cambio significativo en la posición financiera del emisor**

No se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo, desde la fecha de la información financiera histórica, esto es 31 de diciembre de 2006, y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro.

12. CONTRATOS IMPORTANTES

No existen contratos importantes al margen de la actividad corriente del emisor, que puedan dar lugar para cualquier miembro del grupo a una obligación o un derecho que afecten significativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

13.1 Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto

No aplica.

13.2 Información de un tercero

No aplica.



**14. DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN**

La Entidad Emisora, declara que en caso necesario, pueden inspeccionarse los siguientes documentos (o copias de los mismos) durante el periodo de validez del documento de registro en su domicilio social sito en Rambla de Nostra Senyora, 2-4, de Vilafranca del Penedès:

- a) Estatutos y escritura de constitución del Emisor.
- b) Cuentas anuales individuales y consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 auditadas.

El punto b) se puede consultar además en la web de la Entidad: [caixapenedes.es](http://caixapenedes.es); así como en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el domicilio social del Banco de España.

**EN NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE LA ENTIDAD EMISORA, FIRMA ESTE DOCUMENTO DE REGISTRO EN VILAFRANCA DEL PENEDÈS, A 23 DE ABRIL DE 2007.**

---

D. Manuel Troyano Molina  
Subdirector General