

## BANCO ESPAÑOL DE CREDITO

Avda. Gran Vía de Hortaleza, 3  
MADRID

**JAIME PEREZ RENOVALES**, Secretario del Consejo de Administración de BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A., y Letrado Asesor de sus órganos de Administración, entidad mercantil domiciliada en Madrid, Avda. Gran Vía de Hortaleza, núm. 3 y C.I.F. A-28000032,

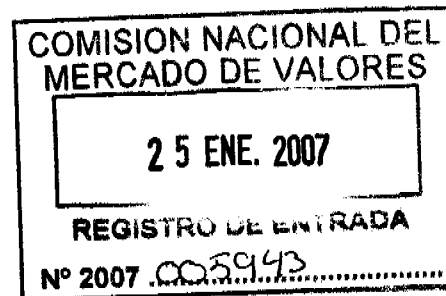
### CERTIFICA

Que las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, individuales y consolidadas y la Propuesta de Aplicación del Resultado de Banco Español de Crédito, S.A., correspondientes al Ejercicio 2006 que se adjuntan a la presente certificación, fueron formuladas en el Consejo de Administración celebrado con fecha 17 de Enero de 2007 y firmadas por todos y cada uno de los Administradores de Banco Español de Crédito, S.A., habiendo sido propuesta su aprobación a la Junta General de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. convocada para el próximo día 27 de Febrero de 2007, en primera convocatoria o, en su caso, el día siguiente, a la misma hora y lugar, en segunda convocatoria.

Y para que así conste, y surta los efectos legales oportunos, expido y firmo la presente certificación, en Madrid, a veinticinco de Enero de dos mil siete.

El Secretario del Consejo de Administración

---



## **Banco Español de Crédito, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2006, junto con el  
Informe de Auditoría

A los Accionistas de  
Banco Español de Crédito, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales del Banco Español de Crédito, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. 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. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior, que difieren de las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2005 en que, como consecuencia de la venta de la participación en Inmobiliaria Urbis, S.A. descrita en la Nota 12 y conforme a lo dispuesto en la normativa vigente, los dividendos percibidos de dicha entidad participada en el ejercicio 2005, que figuraban incorporados a la cuenta de resultados de dicho ejercicio, se han reclasificado, única y exclusivamente a efectos comparativos, desde el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital", tal y como figuraba en las cuentas anuales de dicho ejercicio, al epígrafe "Resultado de Operaciones Interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 adjunta (véase Nota 1-c). Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 25 de enero de 2006, emitimos nuestro Informe de Auditoría sobre las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2005 en la que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente, a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2006, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro Informe de Auditoría de fecha 23 de enero de 2007 en el que expresamos una opinión sin salvedades. 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 Banco Español de Crédito al cierre del ejercicio 2006 asciende a 105.348 y 4.372 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo de dicho ejercicio a 1.451 millones de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con las aplicadas en los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior, presentados a efectos comparativos.
5. El informe de gestión del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, 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 2006. 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 del Banco.

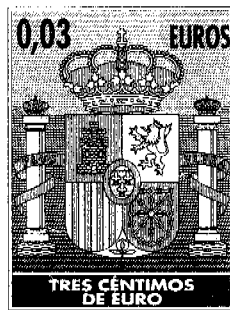
DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Carlos Giménez Lamber  
23 de enero de 2007

**Banco Español de  
Crédito, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2006.





011514241

CLASE 8.ª

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)**

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2006	2005 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2006	2005 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		418.008	512.616	<b>PASIVO</b>			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:		5.621.397	5.826.184	CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	9	3.064.633	1.910.781
Valores representativos de deuda	7	1.334.777	2.982.783	Derivados de negociación		2.967.572	1.735.925
Otros instrumentos de capital	8	1.575.694	1.074.646	Posiciones cortas de valores		97.061	174.856
Derivados de negociación	9	2.710.926	1.768.755	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:		7.053.906	6.735.629	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE		98.738.291	80.899.056
Valores representativos de deuda	7	6.927.970	6.616.308	AMORTIZADO:			
Otros instrumentos de capital	8	125.936	119.321	Depósitos de bancos centrales	17	1.150.348	500.067
INVERSIONES CREDITICIAS:		85.036.521	66.893.112	Depósitos de entidades de crédito	17	24.113.472	24.302.702
Depósitos en entidades de crédito	6	23.813.106	19.370.168	Depósitos de la clientela	18	51.720.825	37.601.331
Crédito a la clientela	10	60.568.677	46.963.326	Débitos representados por valores negociables	19	17.066.707	14.553.396
Otros activos financieros	21	654.738	559.618	Pasivos subordinados	20	2.181.945	2.222.564
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	7	6.883.238	4.426.018	Otros pasivos financieros	21	2.504.994	1.718.996
DERIVADOS DE COBERTURA	11	471.790	658.006	DERIVADOS DE COBERTURA	11	723.286	294.198
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		19.216	14.537	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
PARTICIPACIONES:	12	934.994	1.226.602	PROVISIONES:	22	2.711.571	2.579.673
Entidades asociadas		9.105	8.938	Fondos para pensiones y obligaciones similares		2.417.370	2.209.628
Entidades multigrupo		82.327	15.040	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		112.219	104.254
Entidades del grupo		843.562	1.202.624	Otras provisiones		181.982	265.791
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		1.504.032	1.499.139	PASIVOS FISCALES	23	13.652	28.571
ACTIVO MATERIAL:	13	845.763	712.236	PERIODIFICACIONES	15	324.732	396.022
De uso propio		827.486	694.222	OTROS PASIVOS	16	4.472	2
Inversiones inmobiliarias		18.277	18.014	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO		-	-
ACTIVO INTANGIBLE	14	31.486	34.936	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>105.580.637</b>	<b>86.108.303</b>
ACTIVOS FISCALES:	23	634.839	616.995	<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Corrientes		20.907	28.284	AJUSTES POR VALORACIÓN:	24	(48.348)	32.276
Diferidos		613.932	588.711	Activos financieros disponibles para la venta		(1.626)	15.994
PERIODIFICACIONES	15	62.778	93.005	Coberturas de los flujos de efectivo		(46.722)	16.282
OTROS ACTIVOS	16	159.345	118.510	FONDOS PROPIOS:	25	4.145.024	3.226.946
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>109.677.313</b>	<b>89.367.525</b>	Capital emitido	26	548.521	805.423
Promemoria:				Reservas acumuladas	27	2.421.468	1.902.437
Riesgos contingentes	29	11.019.607	9.666.020	Menos: Valores propios	28	-	(233)
Compromisos contingentes	29	16.659.427	17.327.859	Resultado del ejercicio		1.487.484	519.319
				Menos: dividendos y retribuciones	4	(312.449)	-
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>4.096.676</b>	<b>3.259.222</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>109.677.313</b>	<b>89.367.525</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a V, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2006.



011514242

CLASE 8.<sup>a</sup>**BANCO ESPAÑOL DE CREDITO S.A.****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS****CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS****EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)**

(Miles de Euros)

	Nota	Ingresos/(Gastos)	
		Ejercicio 2006	Ejercicio 2005(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	32	3.395.227	2.496.280
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	33	(2.241.674)	(1.427.992)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	34	60.362	38.437
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>1.213.915</b>	<b>1.106.725</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	35	643.130	605.211
COMISIONES PAGADAS	36	(108.339)	(103.622)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):	37	81.431	91.621
<i>Cartera de negociación</i>		64.298	68.375
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>		19.483	24.244
<i>Otros</i>		(2.350)	(998)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		26.759	16.408
<b>MARGEN ORDINARIO</b>		<b>1.856.896</b>	<b>1.716.343</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	38	35.740	32.625
GASTOS DE PERSONAL	39	(584.051)	(556.508)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	40	(207.924)	(196.395)
AMORTIZACIÓN:		(91.831)	(87.836)
<i>Activo material</i>	13	(68.142)	(62.876)
<i>Activo intangible</i>	14	(23.689)	(24.960)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	41	(36.223)	(29.878)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>972.607</b>	<b>878.351</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto):		(178.198)	(138.380)
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>		41	-
<i>Inversiones crediticias</i>	10	(180.351)	(140.867)
<i>Activos no corrientes en venta</i>		7.517	9.174
<i>Participaciones</i>	12	(4.611)	(5.830)
<i>Activo material</i>	13	(1.889)	(5.024)
<i>Resto de activos</i>		1.095	4.167
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	22	(257.890)	(42.263)
OTRAS GANANCIAS:	42	22.672	31.008
<i>Ganancia por venta de activo material</i>		20.838	22.006
<i>Ganancia por venta de participaciones</i>		2	898
<i>Otros conceptos</i>		1.832	8.104
OTRAS PÉRDIDAS:	42	(31.146)	(3.940)
<i>Pérdidas por venta de activo material</i>		(874)	(303)
<i>Pérdidas por venta de participaciones</i>		(99)	-
<i>Otros conceptos</i>		(30.173)	(3.637)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>528.045</b>	<b>724.776</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	23	(241.685)	(224.767)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>286.360</b>	<b>500.009</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)	12	1.201.124	19.310
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.487.484</b>	<b>519.319</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a V, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006.



CLASE 8.ª



011514243

## BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

### CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

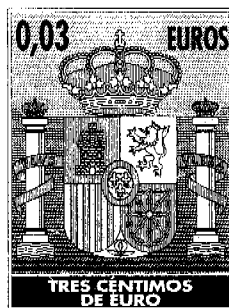
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
<b>INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>	24	(80.624)	(23.120)
Activos financieros disponibles para la venta-		(17.620)	(3.626)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>		(31.422)	(4.053)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		2.804	(992)
<i>Impuesto sobre beneficios</i>		10.998	1.419
Coberturas de los flujos de efectivo-		(63.004)	(19.494)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>		(76.088)	19.094
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(13.547)	(31.905)
<i>Impuesto sobre beneficios</i>		26.631	(6.683)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO:</b>			
Resultado publicado		1.487.484	519.319
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>		1.406.860	496.199

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a V, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2006.



011514244

CLASE 8.<sup>a</sup>

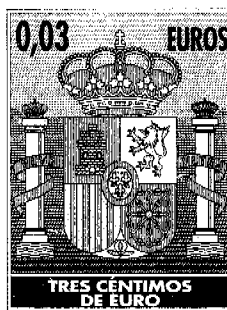
ESTADOS FINANCIEROS

## BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOCORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOSEL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	1.487.484	519.319
Ajustes al resultado-		245.878
<i>Amortización de activos materiales</i>	68.142	62.876
<i>Amortización de activos intangibles</i>	23.689	24.960
<i>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</i>	178.198	138.380
<i>Dotaciones a provisiones (neto)</i>	257.890	42.263
<i>Ganancias/Pérdidas por venta de activo material</i>	(19.964)	(21.703)
<i>Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones</i>	(1.177.910)	(898)
Impuestos	241.685	225.178
Otras partidas no monetarias	(26.759)	(16.408)
<b>Resultado ajustado</b>	<b>1.032.455</b>	<b>973.967</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:</b>		
Cartera de negociación-	(204.787)	3.206.116
<i>Valores representativos de deuda</i>	(1.648.006)	2.062.785
<i>Otros instrumentos de capital</i>	501.048	526.952
<i>Derivados de negociación</i>	942.171	616.379
Activos financieros disponibles para la venta-	345.344	(1.292.251)
<i>Valores representativos de deuda</i>	338.729	(1.330.887)
<i>Otros instrumentos de capital</i>	6.615	38.636
Inversiones crediticias-	18.595.530	14.038.614
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	4.714.708	5.736.792
<i>Crédito a la clientela</i>	13.785.702	8.046.156
<i>Otros activos financieros</i>	92.120	255.666
Otros activos de explotación	(2.616)	(12.237)
	18.733.471	15.940.242
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>		
Cartera de negociación-	1.153.852	427.370
<i>Derivados de negociación</i>	1.231.647	366.720
<i>Posiciones cortas de valores</i>	(77.795)	60.650
Pasivos financieros a coste amortizado-	18.416.001	15.263.981
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	249.035	2.999.963
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	1.150.348	
<i>Depósitos de la clientela</i>	14.119.494	5.175.595
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	2.513.311	6.836.019
<i>Otros pasivos financieros</i>	383.813	252.404
Otros pasivos de explotación	(203.136)	8.599
	19.366.717	15.699.950
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>1.665.701</b>	<b>733.675</b>



011514245

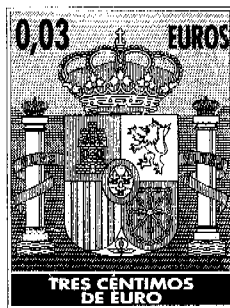
CLASE 8.<sup>a</sup>**BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS****EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	48.829	50.859
Activos materiales	338.532	130.654
Activos intangibles	20.239	29.131
Cartera de inversión a vencimiento	2.457.220	440.494
	2.864.820	651.138
Desinversiones-		
Entidades del Grupo, multigrupo, y asociadas	1.674.236	-
Activos materiales	154.938	-
	1.829.174	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(1.035.646)	(651.138)
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación	(256.902)	(222.186)
Enajenación de instrumentos de capital propios	233	477
Emisión/Amortización pasivos subordinados	(40.619)	(116.284)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	212.428	70.803
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(84.860)	(267.190)
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>	<b>26.759</b>	<b>16.408</b>
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>571.954</b>	<b>(168.245)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	154.332	322.577
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	726.286	154.332

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a V, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2006.



011514246

CLASE 8.<sup>a</sup>

CÓDIGO DE BARRAS

**Banco Español de Crédito, S.A.****Memoria**

correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2006

**1. Reseña del Banco, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información****a) Reseña del Banco**

Banco Español de Crédito, S.A. (en adelante, el "Banco" o "Banesto"), es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En la página "web" del Banco ([www.banesto.es](http://www.banesto.es)) y en su domicilio social, Gran Vía de Hortaleza, 3 de Madrid, pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

Su objeto social está constituido por las actividades propias de las entidades bancarias privadas en general y, en particular, por las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y en la demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco disponía de 1.843 y 1.701 sucursales, respectivamente, distribuidas por todo el territorio nacional, y controlaba un grupo financiero que realiza actividades de financiación, factoring, mercado de capitales, etc. Al 31 de diciembre de 2006, el Banco tenía 63 agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España, cuya relación se incorpora en el Anexo V. Como soporte adicional a su actividad internacional, el Banco cuenta con una sucursal en el extranjero y controla determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.

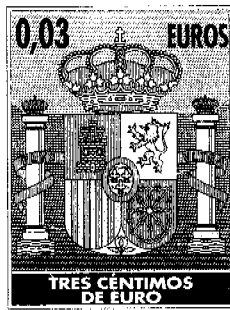
Adicionalmente, el Banco es propietario de distintas participaciones en el capital de empresas (dependientes y asociadas) que realizan actividades aseguradoras, industriales y comerciales.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 28 de febrero de 2006. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2006 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

**b) Bases de presentación de las cuentas anuales**

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores (en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 17 de enero de 2007), de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2006 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio



01514247

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

contable ni criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

En las cuentas anuales del ejercicio 2006 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Banco, ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos o compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 6, 7, 8, 9, 10 y 12);
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 2u y 2v) y,
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 13 y 14).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2006, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

Los Administradores del Banco, como sociedad dominante de un grupo empresarial, han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2006, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito correspondientes a dicho ejercicio. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas, que han sido 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 Banco Español de Crédito al cierre del ejercicio 2006, asciende a 105.348 y 4.372 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2006, a 1.451 millones de euros.

La totalidad de las cifras que figuran en esta Memoria referidas al ejercicio 2005 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

#### **c) Comparación de la información**

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 adjunta difiere de la aprobada en su día por la Junta General de Accionistas del Banco en que, como consecuencia de la venta efectuada por el Banco de su participación en el capital social de Inmobiliaria Urbis, S.A. (véase Nota 12), los dividendos percibidos por el Banco de dicha sociedad en el ejercicio 2005 (19 millones de euros) se han reclasificado, única y exclusivamente a efectos comparativos, de acuerdo con la normativa en vigor, del capítulo "Rendimiento de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 al capítulo "Resultado de Operaciones Interrumpidas" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **d) Impugnaciones de acuerdos sociales**

En los ejercicios 1995 y 1996, anteriores Administradores del Banco, sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de 28 de diciembre de 1993, presentaron unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1994 y 1995, que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento del Banco y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 del Banco y del Grupo. En el ejercicio 2000, la Audiencia Provincial de Madrid desestimó todos los recursos presentados por los demandantes en relación con la

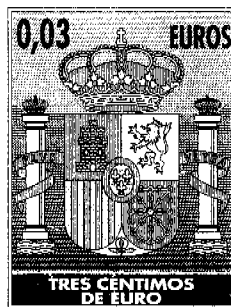


3





**CLASE 8.ª**



011514249

**i) Hechos posteriores**

Entre el 1 de enero de 2007 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo sobre las mismas.

**2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados**

En la preparación de estas cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

**a) Definiciones y clasificación de los instrumentos financieros**

**i. Definiciones**

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "instrumento de capital" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

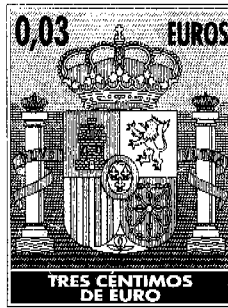
Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Los "instrumentos financieros híbridos" son contratos que incluyen, simultáneamente, un contrato principal diferente de un derivado junto con un derivado financiero, denominado derivado implícito, que no es individualmente transferible y que tiene el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del contrato híbrido varían de la misma manera que lo haría el derivado implícito considerado aisladamente.

Los "instrumentos financieros compuestos" son contratos que para su emisor crean, simultáneamente, un pasivo financiero y un instrumento de capital propio (como, por ejemplo, las obligaciones convertibles que otorgan a su tenedor el derecho a transformarlas en instrumentos de capital de la entidad emisora).

Las operaciones señaladas a continuación no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros:

- Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas (véase Nota 12).
- Los derechos y obligaciones surgidos como consecuencia de planes de prestaciones para los empleados (véanse los apartados u) y v) de esta misma Nota).
- Los derechos y obligaciones con origen en contratos de seguro.
- Los contratos y obligaciones relativos a remuneraciones a los empleados basadas en instrumentos de capital propio (véase Nota 39).



011514250

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Con carácter general, los activos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes categorías:

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

- Cartera de negociación: Incluye los activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios y los derivados financieros que no se consideran instrumentos de cobertura contable.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Incluye los activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorar íntegramente por su valor razonable y los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionen conjuntamente con "pasivos por contratos de seguro" valorados por su valor razonable, o con derivados financieros que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Los instrumentos financieros involucrados en esta categoría están sometidos permanentemente a un sistema de medición, gestión y control de riesgos y resultados, integrado y consistente, que permite el seguimiento e identificación de todos los instrumentos financieros involucrados y la comprobación de que el riesgo se reduce efectivamente. Los activos financieros solo podrán incluirse en esta categoría en la fecha de adquisición u originación.

#### ii. Cartera de inversión a vencimiento.

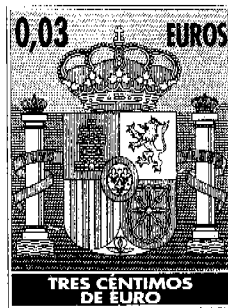
Incluye los valores representativos de deuda que tienen una fecha de vencimiento fija y flujos de efectivo de importe determinado o determinable y que el Banco tiene, desde el inicio, y en cualquier fecha posterior, intención y capacidad financiera demostrada de conservar hasta su vencimiento.

#### iii. Activos financieros disponibles para la venta.

Incluye los valores representativos de deuda no calificados como "inversión a vencimiento" o a "valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo, siempre que no se hayan incluido en la categoría de "activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

#### iv. Inversiones crediticias.

Incluye los activos financieros que no negociándose en un mercado activo ni siendo obligado valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Banco, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Por tanto, recoge los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por el Banco y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan.



011514251

## CLASE 8.ª

OPERACIONES

### iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación

Los activos financieros se desglosan en función de su naturaleza, en los siguientes epígrafes del balance de situación:

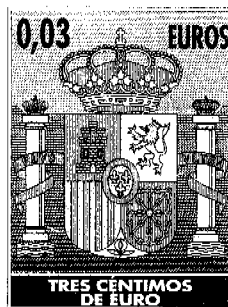
- Caja y depósitos en bancos centrales: Saldos en efectivo y saldos deudores con el Banco de España y demás Bancos Centrales.
- Depósitos en entidades de crédito: Créditos de cualquier naturaleza a nombre de entidades de crédito.
- Créditos a la clientela: Saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por el Banco, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales, los derechos de cobro de las operaciones de arrendamiento financiero; así como los concedidos a entidades de crédito.
- Valores representativos de deuda: Obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
- Otros instrumentos de capital: Instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. En esta partida se incluyen las participaciones en Fondos de Inversión.
- Derivados de negociación: Incluye el valor razonable a favor del Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables.
- Otros activos financieros: Otros saldos deudores a favor del Banco por operaciones que no tengan la naturaleza de créditos (cheques a cargo de entidades de crédito, saldos pendientes de cobro de las Cámaras y Organismos liquidadores por operaciones en Bolsa y mercados organizados, fianzas dadas en efectivo, dividendos pasivos exigidos y comisiones por garantías financieras pendientes de cobro, entre otros conceptos).
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable, a favor del Banco, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Participaciones: Incluye los instrumentos de capital emitidos por entidades del Banco, multigrupo y asociadas.

### iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en alguna de las siguientes categorías:

#### i. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

- Cartera de negociación: Incluye los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo, contraídos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios, los derivados financieros que no se consideran de cobertura



011514252

### CLASE 8.ª

contable, y los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").

- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Incluyen todos los pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a Fondos de Inversión que no expongan al emisor del contrato a un riesgo de seguro significativo, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### ii. Pasivos financieros a coste amortizado.

Pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

#### v. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación

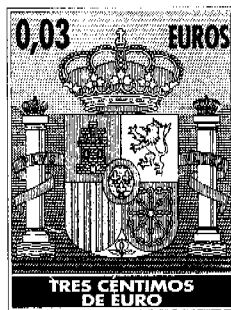
Los pasivos financieros se presentan en el balance de situación agrupados en las distintas categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración (véase apartado iv anterior), salvo que se deban presentar como "pasivos asociados con activos no corrientes en venta" o correspondan a "derivados de cobertura" y "capital con naturaleza de pasivo financiero" que se muestran de forma independiente.

Los pasivos financieros se incluyen, en función de su instrumentación, en las siguientes partidas:

- Depósitos de Bancos Centrales y de entidades de crédito: Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos y operaciones del mercado monetario recibidos del Banco de España u otros Bancos Centrales, así como los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito.
- Depósitos de la clientela: Importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por el Banco, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales y los que tengan naturaleza de pasivos subordinados.
- Débitos representados por valores negociables: Incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables, distintos de los que tengan naturaleza de pasivos subordinados. Se incluye el componente que tiene la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que son instrumentos financieros compuestos.
- Derivados de negociación: Incluye el valor razonable, en contra del Banco, de los derivados que no forman parte de coberturas contables.
- Posiciones cortas de valores: Importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- Pasivos subordinados: Importe de las financiaciones recibidas, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes.
- Otros pasivos financieros: Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011514253

- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable, en contra del Banco, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.

**b) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros**

Con carácter general, los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será su coste de adquisición. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

**i. Valoración de los activos financieros**

Los activos financieros, excepto las inversiones crediticias, las inversiones a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos, se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniendo en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Las "Inversiones Crediticias" y la "Cartera de Inversión a Vencimiento" se valoran a su "coste amortizado", utilizando en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado. En las inversiones crediticias cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados durante la vida estimada del instrumento financiero, a partir de sus condiciones contractuales, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. 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 más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de



011514254

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la próxima revisión del tipo de interés de referencia.

Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición; corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

*ii. Valoración de los pasivos financieros*

Los pasivos financieros se valoran, generalmente, a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente, excepto los incluidos en el capítulo "Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias" que se valoran a su valor razonable.

*iii. Técnicas de valoración*

A continuación se indica un resumen de las diferentes técnicas de valoración seguidas por el Banco en la valoración de los instrumentos financieros recogidos en los capítulos "Cartera de Negociación", "Activos Financieros Disponibles para la Venta" y "Derivados de Cobertura" del activo del balance de situación; y "Cartera de Negociación" y "Derivados de Cobertura" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2006:

Valor de Mercado Basado en	Porcentaje	
	Activo	Pasivo
Cotizaciones publicadas en mercados activos	81%	9%
Modelos internos de valoración con datos observables de mercado	18%	90%
Modelos internos de valoración con datos que no proceden de mercado	1%	1%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Las principales técnicas usadas por los "modelos internos de valoración con datos observables de mercado" y por los "modelos internos de valoración con datos que no proceden de mercado" son los siguientes:

- En la valoración de instrumentos financieros que permiten una cobertura estática (principalmente "forwards" y swaps), se emplea el método del "valor presente".
- En la valoración de instrumentos financieros que requieren una cobertura dinámica se emplea, básicamente, el modelo de "Black-Scholes".
- En aquellos instrumentos financieros afectados por el riesgo de tipo de interés, se emplea el modelo de "Heath-Jarrow-Morton" a la hora de analizar la correlación por divisas.
- El riesgo de crédito se valora conforme a modelos dinámicos similares a los empleados en la valoración del riesgo de interés.

Los Administradores del Banco consideran que los activos y pasivos financieros registrados en el balance de situación, así como los resultados generados por estos instrumentos financieros son razonables y reflejan su valor de mercado.



011514255

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

A continuación se presenta un desglose de los instrumentos financieros en función del método de valoración empleado:

	Millones de Euros		
	2006		
	Cotizaciones Publicadas en Mercados Activos	Modelos Internos	Total
Cartera de negociación (activo)	3.568	2.053	5.621
Activos financieros disponibles para la venta	7.044	10	7.054
Derivados de cobertura (activo)	-	472	472
Cartera de negociación (pasivo)	322	2.743	3.065
Derivados de cobertura (pasivo)	-	723	723

**iv. Registro de resultados**

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o como dividendos, (que se registran en los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Rendimiento de Instrumentos de Capital", según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos; y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Excepcionalmente, los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos financieros disponibles para la venta", se registran transitoriamente en el patrimonio neto como "Ajustes por valoración"; salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe "Ajustes por Valoración" permanecen en el patrimonio neto del Banco hasta que no se produzca la baja del activo en el que tiene su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

**v. Operaciones de cobertura**

El Banco utiliza los derivados financieros, bien con el propósito de negociar con clientes que solicitan estos instrumentos para gestionar sus propios riesgos de mercado, de crédito y de sus operaciones financieras estructuradas, bien para la gestión de riesgos de las posiciones propias del Banco y de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura"), o bien con el objetivo de beneficiarse de las alteraciones que experimenten estos derivados en su valor.

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

**1. Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:**

- a. De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeta la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables");



011514256

### CLASE 8.<sup>a</sup>

- b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que se prevea llevar a cabo ("cobertura de flujos de efectivo");
  - c. La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
- a. En el momento de la contratación de la cobertura, se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
  - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").

El Banco se asegura de la eficacia prospectiva y retrospectiva mediante los siguientes procedimientos:

En el caso de coberturas de valor razonable, retrospectivamente se calcula un ratio entre la variación de la valoración, durante el periodo de medición, del elemento cubierto y la variación de la valoración, durante el mismo periodo, del instrumento de cobertura; para que la cobertura se considere eficaz, dicho ratio debe situarse dentro del rango del 80-125 por ciento. Para el cálculo de la eficacia prospectiva, se compara la sensibilidad (ante movimientos de la curva de tipos de interés) del elemento cubierto con la sensibilidad del elemento de cobertura; para que la cobertura sea considerada eficaz, dicha comparación debe mostrar que ambas sensibilidades se compensan.

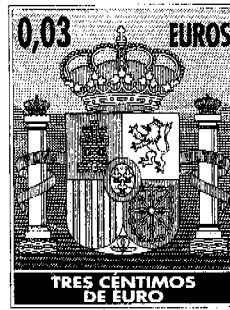
En cuanto a las coberturas de flujos de efectivo, la medición retrospectiva se realiza mediante el cálculo del ratio entre los flujos de efectivo por intereses generados, durante el periodo de medición, por el elemento cubierto y los generados, durante el mismo periodo, por el instrumento de cobertura; para que la cobertura se considere eficaz, dicho ratio debe situarse dentro del rango del 80-125 por ciento. La eficacia prospectiva se obtiene comparando los flujos futuros por intereses (obtenidos a partir de la curva de tipo de interés de mercado correspondiente) del elemento cubierto y del instrumento de cobertura, debiendo compensar los flujos correspondientes.

3. Tener documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero se efectuó, específicamente, para servir de cobertura a determinados saldos o transacciones así como la forma en que se tenía previsto conseguir y medir dicha cobertura eficaz; siempre que fuera coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Banco.

Las diferencias de valoración de las coberturas contables se registran según los siguientes criterios:

- a. En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que refiere al tipo de riesgo cubierto), se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b. En las coberturas de flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por Valoración-Coberturas de flujos de efectivo" del balance de situación hasta que ocurran las transacciones previstas; momento en el que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura, por la parte ineficaz de la misma, se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.





011514257

### CLASE 8.<sup>a</sup>

CONTABILIZACIÓN

- c. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su inefectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un "derivado de negociación".

Cuando la "cobertura de valores razonables" es discontinuada, los ajustes previamente registrados en el elemento cubierto se imputan a resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar cubierto, debiendo estar completamente amortizado a su vencimiento.

Cuando se interrumpen las "coberturas de flujos de efectivo", el resultado acumulado del instrumento de cobertura, que figura reconocido en el capítulo "Ajustes por Valoración" de patrimonio neto (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho capítulo hasta que ocurra la transacción cubierta, momento en el que se registra en resultados, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registra inmediatamente en resultados.

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales, y siempre que dichos contratos no se encuentren clasificados en las categorías de "Otros Activos o Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias" o como "Cartera de Negociación".

Todo derivado financiero que no reúna las condiciones que permiten considerarlo como de cobertura se trata, a efectos contables, como un "derivado de negociación".

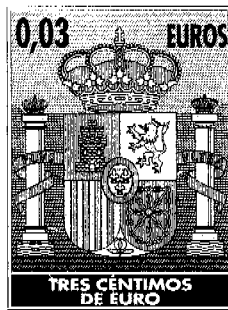
#### c) *Baja del balance de los activos y pasivos financieros*

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:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en que 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; reconociendo separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos 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:
  - a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.



## CLASE 8.<sup>a</sup>



011514258

- b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. 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 dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
- a. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- b. 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 reconociendo 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 anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similamente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Durante el ejercicio 2006, se han producido transferencias de instrumentos financieros por aproximadamente 1.000 millones de euros que no han supuesto la baja de los mismos del balance de situación (véase Nota 10).

### **d) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el balance de situación por su importe neto, sólo cuando el Banco tiene tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

### **e) Deterioro del valor de los activos financieros**

#### *i. Definición*

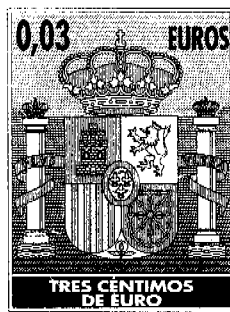
Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO DE DEUDA



011514259

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 del ejercicio en el que tal deterioro se manifiesta. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 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, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Banco para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

*ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado*

El importe de las pérdidas por deterioro de estos instrumentos es igual a la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros estimados, que se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos.
- Colectivamente: El Banco establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas y a las pérdidas por deterioros inherentes (pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos). Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español ha determinado unos parámetros para la cuantificación de las pérdidas por deterioros inherentes.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados, así como para aquellos para los que se han calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

*iii. Instrumentos de deuda o de capital clasificados como disponibles para la venta*

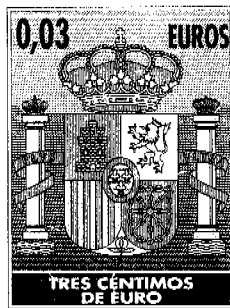
La pérdida por deterioro equivale a la diferencia entre el coste de adquisición de dichos instrumentos (neto de cualquier amortización de principal, en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas que surgen en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de que la totalidad o parte de dichas pérdidas por deterioro se recuperen posteriormente, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



011514260

ganancias del ejercicio en que se produce dicha recuperación (en el epígrafe "Ajustes por Valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación, en el caso de instrumentos de capital).

*iv. Instrumentos de capital valorados al coste*

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

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

**f) Adquisición (Cesión) temporal de activos**

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran en el balance de situación como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos en Entidades de Crédito" o "Crédito a la Clientela" ("Depósitos de Entidades de Crédito" o "Depósitos de la Clientela").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

**g) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta**

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance de situación recoge el valor en libros de partidas individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren estas cuentas anuales. Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas (que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera) previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Banco para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran "Activos no Corrientes en Venta"; salvo que el Banco haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

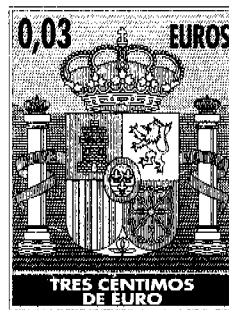
Los activos no corrientes en venta se valoran, generalmente, por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculado en la fecha de su asignación a esta categoría. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras permanecen en esta categoría.

Las pérdidas por deterioro de un activo, o grupo de disposición, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen en el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos no Corrientes en Venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.



CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPORTE RECUPERABLE



011514261

#### **h) Activos materiales**

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Banco o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos se clasifican en función de su destino en:

##### *i. Inmovilizado material de uso propio*

El inmovilizado de uso propio se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada, y, si procede, las pérdidas por deterioro que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

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

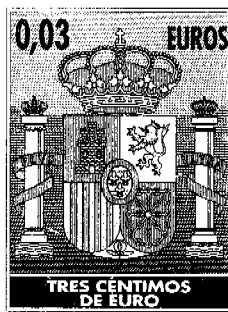
Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	2,0%
Mobiliario	7,7%
Instalaciones	7,0%
Equipos de oficina y mecanización	25,0%
Remodelación de oficinas alquiladas	7,0%

Con ocasión de cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Banco registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de 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 aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nuevas vidas útiles.



011514262

## CLASE 8.<sup>a</sup>

INVERSIONES

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

### ii. Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación recoge, a coste de adquisición, los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen, bien para explotarlos en 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.

### i) Contabilización de las operaciones de arrendamiento

#### i. Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que se transfieren, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el Banco actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que reciba 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.

Cuando el Banco actúa como arrendatario, 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 el menor entre el 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.

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante durante la vida de los contratos.

#### ii. Arrendamientos operativos

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

Cuando el Banco actúa como arrendador, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo "Activo Material" del balance de situación (véase Nota 13). Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas establecidas para los activos materiales similares de uso propio. Los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Cuando el Banco actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias.



011514263

**CLASE 8.ª**

MARCA DE COMERCIO

**j) Activo intangible**

Son activos no monetarios identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física (listas de clientes, patentes, derechos de traspaso, programas informáticos, entre otros conceptos), que, o bien surgen como consecuencia de un negocio jurídico o bien han sido desarrollados por el Banco. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera fiable y para los que el Banco estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.

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

Los activos intangibles pueden ser de "vida útil indefinida" (cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el que se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor del Banco) o de "vida útil definida", (en los restantes casos).

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, el Banco revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con "vida útil definida" se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

Los cargos efectuados a la cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de amortización de estos activos se registran en el epígrafe "Amortización – Activo intangible".

En ambos casos, el Banco reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

***Programas informáticos desarrollados por la propia entidad***

Los programas informáticos desarrollados internamente se reconocen como activos intangibles cuando, entre otros requisitos (básicamente la capacidad para utilizarlos o venderlos), dichos activos puedan ser identificados y demostrarse su capacidad de generar beneficios económicos en el futuro.

Los gastos incurridos durante la fase de investigación se reconocerán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurran, no pudiendo incorporarse, posteriormente, al valor en libros del activo intangible.

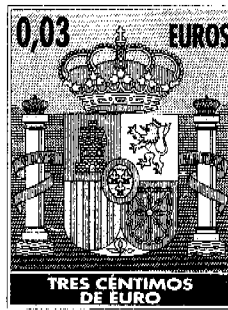
**k) Activos fiscales**

El capítulo "Activos Fiscales" del balance de situación incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciando entre: "Corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar).



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO



011514264

**l) Periodificaciones (activo y pasivo)**

Incluye el saldo de las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados, que se recogen en los epígrafes en que están recogidos los instrumentos financieros que los generan.

**m) Otros activos y Otros pasivos**

El capítulo "Otros Activos" del balance de situación incluye el importe de los activos no registrados en otras partidas, que hacen referencia, básicamente, a:

- Existencias: Incluye el importe de los activos, distintos de los instrumentos financieros, que se tienen para su venta en el curso ordinario del negocio, o van a ser consumidos en el proceso de prestación de servicios.
- Resto: Recoge, el importe de las fianzas constituidas, fundamentalmente como consecuencia de la operativa en mercados organizados, así como el importe de los restantes activos no incluidos en otras partidas.

El capítulo "Otros Pasivos" incluye las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías.

**n) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son obligaciones actuales del Banco, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, el Banco espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles del Banco surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco. Incluye las obligaciones actuales del Banco cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales recogen aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la memoria.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para atender las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediendo a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas en:

- Fondos para pensiones y obligaciones similares: Incluye el importe de todas las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.





011514265

## CLASE 8.<sup>a</sup>

PROVISIONES

- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones: Incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Banco garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimientos de activos financieros así como el importe de las restantes provisiones constituidas por el Banco.

### **o) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso**

Adicionalmente a lo indicado en la Nota 1, al cierre del ejercicio 2006 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones contra el Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Banco como sus Administradores consideran que el perjuicio económico final que, en su caso, pueda derivarse de estos procedimientos y reclamaciones no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales.

### **p) Transacciones en moneda extranjera**

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

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2006 asciende a 2.622.663 y 2.968.715 miles de euros respectivamente (2.262.679 y 3.720.260 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005). Aproximadamente, el 84% de estos importes corresponden a dólares estadounidenses y el resto son, en su práctica totalidad, divisas cotizadas en el mercado español.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, generalmente, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias; a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

### **q) Instrumentos de capital propio**

Se consideran instrumentos de capital propio aquellos que cumplan las siguientes condiciones:

- No incluyen ningún tipo de obligación para la entidad emisora que suponga: (i) entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero; o (ii) intercambiar activos financieros o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables para la entidad.
- Sí pueden ser, o serán, liquidados con los propios instrumentos de capital de la entidad emisora: (i) cuando sea un instrumento financiero no derivado, no supondrá una obligación de entregar un número variable de sus propios instrumentos de capital; o (ii) cuando sea un derivado, siempre que se liquide por una cantidad fija de efectivo, u otro activo financiero, a cambio de un número fijo de sus propios instrumentos de capital.

Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, se registran directamente contra patrimonio neto.



011514266

## CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los cambios de valor de los instrumentos calificados como de capital propio no se registran en los estados financieros; las contraprestaciones recibidas o entregadas a cambio de dichos instrumentos se añaden o deducen directamente del patrimonio neto.

### **r) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

#### *i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados*

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

#### *ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan en el tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, cuando se realiza el acto singular que los origina.

#### *iii. Ingresos y gastos no financieros*

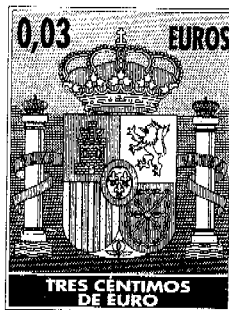
Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### *iv. 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.

### **s) Garantías financieras**

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



011514267

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

PATRIMONIO

El Banco, al emitir estas garantías financieras, las reconoce en el pasivo por su valor razonable que, en el inicio será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir (comisiones), utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por el Banco con similar plazo, registrando, simultáneamente en el activo, el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando el tipo de interés indicado anteriormente.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir 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 su coste amortizado.

En los supuestos en que sea preciso constituir una provisión para estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se encuentran registradas en el epígrafe "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

**t) Patrimonios gestionados**

Los patrimonios gestionados por el Banco que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 31 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Banco al 31 de diciembre de 2006.

**u) Retribuciones post-empleo**

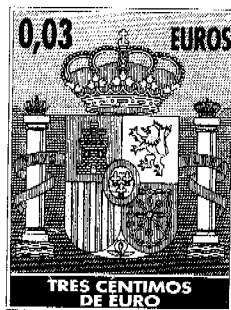
De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad, así como otras prestaciones.

**i. Planes de prestación definida**

El Banco registra en el epígrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación, el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos del valor razonable de los "activos del Plan" y de las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas, en virtud del tratamiento de la denominada "banda de fluctuación".

Se consideran "activos del Plan" aquellos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y cumplen las siguientes condiciones:

- No son propiedad del Banco, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Banco.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo, no estando disponibles por los acreedores del Banco, ni siquiera en caso de situación concursal, no pudiendo retornar al Banco, salvo cuando los activos que quedan en dicho Plan sean suficientes para cumplir todas las obligaciones del Plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco.
- No son instrumentos financieros intransferibles emitidos por las entidades consolidadas.



011514268

**CLASE 8.ª**

Si el Banco puede exigir a las entidades aseguradoras el pago de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo del Plan, el Banco registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación en el epígrafe "Contratos de Seguros Vinculados a Pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del Plan.

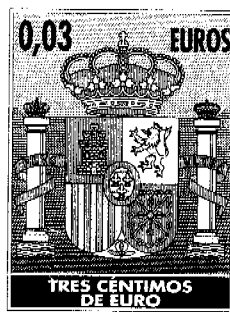
Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que procedan de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad, así como de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. El Banco aplica, por Planes, el criterio de la "banda de fluctuación", por lo que registra en la cuenta de pérdidas y ganancias la cuantía que resulta de diferir en un período de cinco años el importe neto de las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas al inicio del ejercicio que exceda el 10% del valor actual de las obligaciones o el 10% del valor razonable de los activos al inicio del ejercicio, el mayor de los dos.

Un detalle del valor actual de los compromisos asumidos por el Banco en materia de retribuciones post-empleo al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, atendiendo a la forma en que estos compromisos se encontraban cubiertos, al valor razonable de los activos del plan destinados a la cobertura de los mismos y al valor actual de los compromisos no registrados a dichas fechas, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Valor actual de las obligaciones:</b>		
Con el personal en activo	361.180	351.308
Causadas por el personal pasivo	1.459.936	1.478.646
	<b>1.821.116</b>	<b>1.829.954</b>
<b>Valor razonable de los activos del Plan</b>	203.244	211.289
Pérdidas actuariales no reconocidas	73.245	80.387
Coste de los servicios pasados pendientes de reconocer	4.578	316
Provisiones – Fondos para pensiones (Nota 22)	36.017	38.823
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 22):		
Entidades aseguradoras del Grupo Banesto	1.229.632	1.213.566
Otras entidades aseguradoras	274.400	285.573
	1.504.032	1.499.139
	<b>1.821.116</b>	<b>1.829.954</b>

El importe de estos compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos, entre otros, los siguientes criterios:

1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
2. Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos son:



011514269

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	2006	2005
Tipo de interés técnico anual	4%	4%
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000	PERM/F 2000
I.P.C. anual acumulativo	1,5%	1,5%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2,9%	2,9%
Tasa anual de revisión de pensiones de la Seguridad Social	1,5%	1,5%

3. La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera en la que tienen derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.

El valor razonable de los contratos de seguro se ha determinado como el importe de las provisiones técnicas matemáticas constituidas por la correspondiente entidad aseguradora, considerando las siguientes hipótesis:

	2006	2005
Tipo de rendimiento esperado de los activos del Plan	4,0%	4,0%
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	4,0%	4,0%

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

- El coste de los servicios del periodo corriente – entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados en el capítulo "Gastos de Personal".
- El coste por intereses – entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo-, en el capítulo "Intereses y cargas Asimiladas".
- El rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados".
- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la "banda de fluctuación" en el capítulo "Dotaciones a las Provisiones (neto)".

El movimiento que se ha producido, en los ejercicios 2006 y 2005, en los saldos netos acumulados de las pérdidas actuariales no registradas, ha sido el siguiente:



011514270

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	80.387	77.338
Incrementos/ (Disminuciones) por:		
Ganancias y/o pérdidas actuariales netas con origen en el ejercicio	(7.142)	3.049
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>73.245</b>	<b>80.387</b>

*ii. Planes de aportación definida*

En el ejercicio 2006, el Banco ha realizado aportaciones a planes de aportación definida por importe de 1.030 miles de euros (992 miles de euros en el ejercicio 2005). Ni al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005, existían aportaciones devengadas pendientes de realizar, por este concepto.

*v) Otras retribuciones a largo plazo*

Los compromisos asumidos con el personal prejubilado (aquel que ha cesado de prestar sus servicios en la entidad pero que, sin estar legalmente jubilado, continua con derechos económicos frente a ella hasta que pase a la situación legal de jubilado), los premios de antigüedad, los compromisos por viudedad e invalidez anteriores a la jubilación que dependan de la antigüedad del empleado en la entidad, y otros conceptos similares se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido anteriormente para los Planes post-empleo de prestación definida, con la salvedad de que todo el coste del servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconoce de forma inmediata.

En los ejercicios 2006 y 2005, el Banco ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de cesar con anterioridad a su jubilación. Con este motivo, en ambos ejercicios, se constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado – tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales – desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importes de 48.270 y 49.773 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente (véase Nota 22).

Adicionalmente, el Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada el 20 de diciembre de 2006, aprobó un Plan Extraordinario de Prejubilaciones, que tendrá lugar durante los ejercicios 2007 a 2009, que afecta a 700 empleados, aproximadamente que, por razones organizativas, serán susceptibles de prejubilación en dichos años. El fondo constituido por este concepto asciende a 256.390 miles de euros y se ha calculado teniendo en consideración el coste de cada persona a la fecha estimada de su cese en activo, actualizado actuarialmente hasta la fecha de valoración, y se ha dotado con cargo al epígrafe "Dotaciones a provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 22).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el valor actual de las obligaciones y el valor razonable de los activos del Plan y de los derechos de reembolso son los siguientes:



CLASE 8.<sup>a</sup>



011514271

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valor actual de las obligaciones:		
Con el personal prejubilado	618.025	668.875
Premios de antigüedad y otros compromisos	2.848	2.791
Plan extraordinario de prejubilaciones	256.390	-
	<b>877.263</b>	<b>671.666</b>
Provisiones- Fondos para pensiones (Nota 22)	877.320	671.666
	<b>877.320</b>	<b>671.666</b>

El importe de estos compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos los mismos criterios utilizados en la determinación de los compromisos por Planes de prestación definida, indicados anteriormente.

**w) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital**

La entrega a los empleados de instrumentos de capital propio como contraprestación a sus servicios, cuando dichos instrumentos se entregan una vez terminado un periodo específico de servicios, se reconoce como un gasto por servicios (con el correspondiente aumento de patrimonio neto) a medida que los empleados los presten durante el periodo citado. En la fecha de la concesión, se valoran los servicios recibidos (y el correspondiente aumento de patrimonio neto) al valor razonable de los instrumentos de capital concedidos.

Cuando, entre los requisitos previstos en el acuerdo de remuneración, existan condiciones externas de mercado (tales como que la cotización de los instrumentos de capital alcance un determinado nivel), el importe que finalmente quedará registrado en el patrimonio neto dependerá del cumplimiento del resto de requisitos por parte de los empleados, con independencia de si se han satisfecho o no las condiciones de mercado. Si se cumplen los requisitos del acuerdo, pero no se satisfacen las condiciones externas de mercado, no se revierten los importes previamente reconocidos en el patrimonio neto, incluso cuando los empleados no ejerzan su derecho a recibir los instrumentos de capital.

**x) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

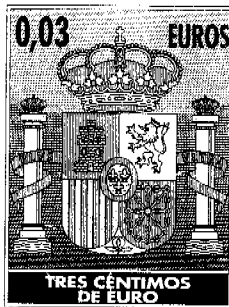
**y) Impuesto sobre Beneficios**

El gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones producidas en dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporales, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**IMPUESTOS DIFERIDOS**



011514272

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal").

Los activos por impuestos diferidos, los créditos por deducciones y bonificaciones y bases imponibles negativas solo se reconocen en el caso de que se considere probable que el Banco vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Los pasivos por impuestos diferidos siempre se registran contablemente salvo que se reconozca un fondo de comercio o se pongan de manifiesto en la contabilización de inversiones en entidades dependientes, asociadas, o participaciones en negocios conjuntos, si la entidad inversora es capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y, además, sea probable que no revierta en un futuro. No obstante lo anterior, los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen cuando se registre inicialmente un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados (véase Nota 23).

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio se contabilizan como diferencias temporarias.

### **3. Grupo Banesto**

Banesto es la sociedad matriz del Grupo Banesto. El activo del Banco representa la práctica totalidad del activo consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2006, sus fondos propios el 95% de los fondos propios del Grupo a dicha fecha y su beneficio neto del ejercicio 2006 la práctica totalidad del beneficio neto consolidado atribuido al Grupo en dicho ejercicio.

A continuación se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto, consolidados, resumidos del Grupo Banesto correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005:





011514273

CLASE 8.<sup>a</sup>

FISCAL 2006

**Grupo Banesto - Balances de Situación Consolidados Resumidos al  
31 de diciembre de 2006 y 2005**

	Millones de Euros	
	2006	2005
<b>Activo:</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	418	514
Cartera de negociación	5.242	5.679
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	936	253
Activos financieros disponibles para la venta	3.296	4.393
Inversiones crediticias	85.600	66.862
Cartera de inversión a vencimiento	6.883	4.426
Derivados de cobertura	472	658
Activos no corrientes en venta	21	16
Participaciones	29	37
Contratos de seguros vinculados a pensiones	274	286
Activos por reaseguros	84	19
Activo material	941	1.444
Activo intangible	55	112
Activos fiscales	702	745
Periodificaciones	132	127
Otros activos	263	2.472
	<b>105.348</b>	<b>88.043</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto:</b>		
Cartera de negociación	2.689	1.761
Pasivos financieros a coste amortizado	92.828	76.729
Derivados de cobertura	723	294
Pasivos por contratos de seguros	1.403	1.832
Provisiones	2.779	2.653
Pasivos fiscales	89	252
Periodificaciones	395	439
Otros pasivos	9	9
Capital con naturaleza de pasivo financiero	60	68
Total pasivo	100.975	84.037
Intereses minoritarios	54	505
Ajustes por valoración	4	75
Fondos propios	4.315	3.426
Total patrimonio neto	4.373	4.006
	<b>105.348</b>	<b>88.043</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>27.134</b>	<b>27.001</b>



011514274

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Grupo Banesto - Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas Resumidas  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de  
2006 y 2005**

	Millones de Euros	
	(Debe) / Haber	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	3.270	2.290
Intereses y cargas asimiladas	(2.080)	(1.203)
Rendimientos de instrumentos de capital	43	20
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.233</b>	<b>1.107</b>
Resultado en entidades valoradas por el método de la participación	1	1
Comisiones percibidas	695	646
Comisiones pagadas	(143)	(131)
Actividad de seguros	82	63
Resultado de operaciones financieras (neto)	98	89
Diferencias de cambio (neto)	27	16
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.993</b>	<b>1.791</b>
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros	131	191
Coste de ventas	(21)	(89)
Otros productos de explotación (neto)	46	37
Gastos de personal	(649)	(631)
Otros gastos generales de administración	(274)	(235)
Amortización	(101)	(96)
Otras cargas de explotación	(47)	(35)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.078</b>	<b>933</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(191)	(149)
Dotaciones a provisiones (neto)	(261)	(54)
Ingresos financieros de actividades no financieras	1	2
Gastos financieros de actividades no financieras	1	-
Otras ganancias y otras pérdidas	29	46
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>657</b>	<b>778</b>
Impuestos sobre beneficios	(278)	(247)
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>379</b>	<b>531</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (Neto)	1.171	124
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.550</b>	<b>655</b>
Resultado atribuido a la minoría	(99)	(85)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.451</b>	<b>570</b>



011514275

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

GRUPO BANESTO

**Grupo Banesto - Estados resumidos de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005**

	Millones de Euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	(8)	(6)
Coberturas de los flujos de efectivo	(63)	(19)
Resultado consolidado del ejercicio	1.550	655
Ingresos y gastos totales del ejercicio	1.479	630



011514276

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Grupo Banesto - Estados resumidos de flujos de efectivo consolidados  
generados en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y  
2005**

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		
Resultado consolidado del ejercicio	1.550.322	654.807
Ajustes al resultado	(151.288)	624.282
Resultado ajustado	1.399.034	1.279.089
Aumento/disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación	(437.363)	2.766.063
Otros activos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	683.168	(41.431)
Activos financieros disponibles para la venta	(1.084.609)	194.938
Inversiones crediticias	18.739.290	13.742.452
Otros activos de explotación	(2.261.324)	902.223
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación	928.321	8.485
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias-		
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		
Pasivos financieros a coste amortizado	16.662.767	16.484.594
Otros pasivos de explotación	(1.445.351)	751.860
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	1.905.609	959.783
<b>2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Inversiones	(2.841.133)	(734.649)
Desinversiones	2.056.541	2.415
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(784.592)	(732.234)
<b>3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Emisión/amortización de capital o fondo de dotación	(256.902)	(222.186)
Adquisición de instrumentos de capital propios	-	(4.168)
Enajenación de instrumentos de capital propios	56	-
Emisión/amortización capital por naturaleza de pasivo financiero	(7.831)	9.254
Emisión/amortización pasivos subordinados	(44.184)	(132.802)
Aumento/disminución de los intereses minoritarios	(550.368)	(21.412)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	219.940	64.261
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(639.289)	(307.053)
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	<b>26.759</b>	<b>16.393</b>
<b>5. Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)</b>	<b>508.487</b>	<b>(63.111)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	324.813	387.924
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	833.300	324.813



011514277

## CLASE 8.ª

### **Estructura del Grupo**

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante los ejercicios de 2006 y 2005 son los siguientes:

#### *Ejercicio 2006*

1. Venta de la participación en el capital social de Inmobiliaria Urbis, S.A. a terceros ajenos al Grupo (véase Nota 12).
2. Fusión por absorción de Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.U. por Santander Seguros y Reaseguros Compañía Aseguradora, S.A. (véase Nota 12).
3. Venta a Banco Santander Central Hispano, S.A. del 100% de Sercopyme, S.A., al precio determinado por un experto independiente.
4. Venta a terceros ajenos al Grupo de la totalidad de la participación en Polígono Industrial de Gerona, S.A. (29,96%).
5. Suscripción en la constitución del 50% de Habitat Elpi, S.A.
6. Liquidación de Banestur, S.A.
7. Compra a terceros ajenos al Grupo del 9,83% de Aljarafe Golf, S.A.

#### *Ejercicio 2005*

1. Fusión de Elerco, S.A. con AG. Activos y Participaciones, S.A., Agrícola Los Juncuales, S.A. y Nordin, S.A., mediante absorción por parte de la primera de las otras tres sociedades.
2. Cesión global de activos y pasivos de Efla 2003, S.A. y Wex Point Finance, S.A. a Wex Point España, S.A.
3. Compra a terceros ajenos al Grupo del 30% de Cambios Sol, S.A.
4. Venta a terceros ajenos al Grupo del 28,57% de Retos Cartera, S.A.
5. Venta a terceros ajenos al Grupo de la totalidad de la participación en Concentronic, S.A. (99,88%).
6. Venta a terceros ajenos al Grupo del 100% de la participación en Negocios Interactivos y Virtuales, S.L.
7. Venta a Ingeniería de Software Bancario, S.L. del 100% de la participación en Geoban, S.A.
8. Suscripción del 50% del capital en la constitución de Drago Promocat, S.L. y Prodesur Mediterráneo, S.L.
9. Venta al fondo de capital riesgo Banesto Sepi Desarrollo del 29,95% del capital de Top 30, S.A.
10. Suscripción mediante ampliación de capital del 10,01% de Helena Activos Líquidos, S.L.



011514278

CLASE 8.ª

11. Suscripción de las ampliaciones de capital realizadas por Sodepro, S.A., Banesto Factoring E.F.C., S.A. y Dinsa Soluciones, S.A.

#### 4. Distribución de resultados del Banco

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
Dividendo	312.449
Reservas voluntarias	1.175.035
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>1.487.484</b>

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada el 20 de diciembre de 2006, acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2006 de 0,45 euros por acción, por un importe de 312.449 miles de euros. Dicho dividendo se hará efectivo el 1 de febrero de 2007, por lo que se encuentra registrado en el epígrafe "Otros Pasivos Financieros" del pasivo del balance de situación adjunto (véase Nota 21).

El estado contable provisional que, conforme a lo establecido en el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, formuló el Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A., poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para el pago de un dividendo a cuenta, es el siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio antes de impuestos al 30 de noviembre de 2006	795.342
Estimación de beneficios antes de impuestos al 20 de diciembre de 2006	830.342
A deducir:	-
Impuesto sobre sociedades estimado	(235.471)
Dividendos satisfechos hasta el 20 de diciembre de 2006	-
Liquidez	594.871
Dividendo a cuenta a distribuir	(312.449)
Dividendo bruto por acción (euros)	0,45
Fecha de pago	1-2-2007



011514279

CLASE 8.<sup>a</sup>

**5. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección**

**a) Retribuciones al Consejo de Administración**

A continuación se indica el detalle individualizado de los importes por conceptos devengados por los Consejeros del Banco, en su condición de tales, en el ejercicio 2006, con cargo a la cantidad aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 4 de febrero de 2003, prorrogada para los ejercicios 2004, 2005 y 2006, de conformidad con lo establecido en el párrafo primero del artículo 27 de los Estatutos Sociales:

Consejeros	Euros							2005
	2006							
	Atenciones Estatutarias				Dietas		Total	
	Consejo	Comisión Ejecutiva	Comisión Delegada de Riesgos	Comité de Auditoría y Cumplimiento	Consejo	Otras Dietas		
D. Víctor Manuel Menéndez Millán	55.000	24.000	-	24.000	15.000	13.000	130.000	108.900
D. José Corral Lope	55.000	-	-	24.000	9.000	4.500	92.500	88.900
Dª Isabel Polanco Moreno	55.000	-	-	-	9.000	750	64.750	58.820
D. Rafael del Pino y Calvo-Sotelo	55.000	-	-	-	13.500	-	68.500	60.080
D. Francisco Daurella Franco	55.000	-	-	-	12.000	-	67.000	60.080
D. José Luis López Combarros	55.000	-	-	24.000	13.500	12.000	104.500	90.790
D. Carlos Sabanza Teruel	55.000	24.000	24.000	-	15.000	-	118.000	-
Total ejercicio 2006	385.000	48.000	24.000	72.000	87.000	30.250	645.250	
Total ejercicio 2005	300.000	20.000	-	60.000	60.480	27.090		467.570

El resto de Consejeros no ha percibido importe alguno en virtud de su condición de miembros del Consejo de Administración del Banco.

La Junta General de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 28 de febrero de 2006, aprobó un Plan de Incentivos a medio/largo plazo, que supone la concesión a sus beneficiarios de opciones sobre acciones del Banco Santander Central Hispano, S. A. y la entrega, en caso de cumplirse las condiciones del Plan, de acciones de Banco Español de Crédito, S. A. a los miembros de la Alta Dirección así como de un importe en efectivo al resto de beneficiarios.

El detalle de las acciones de Banco Español de Crédito, S.A. concedidas a los miembros de su Consejo de Administración se indica a continuación:



011514280

CLASE 8.<sup>a</sup>

SANTANDER

	Número de Acciones
<b>Plan de incentivos a medio/largo plazo:</b>	
D <sup>a</sup> Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	54.166
D. José García Cantera	16.920
D. Federico Outón del Moral	43.834
D. Juan Delibes Liniers	26.015
D. José María Fuster Van Bendegem	18.570
D. José María Nus Badia	15.566
	<b>175.071</b>

El detalle de las opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano, S.A. concedidas a los miembros del Consejo de Administración del Banco se indica a continuación:

	Número de Opciones sobre Acciones	Precio de Ejercicio (euros)	Fecha Inicio del Derecho	Fecha Finalización del Derecho
<b>Plan de incentivos a medio/largo plazo:</b>				
D <sup>a</sup> Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	293.692	9,07	2-3-2008	15-1-2009
D. José García Cantera	91.743	9,07	2-3-2008	15-1-2009
D. Federico Outón del Moral	237.672	9,07	2-3-2008	15-1-2009
D. Juan Delibes Liniers	141.055	9,07	2-3-2008	15-1-2009
D. José María Fuster Van Bendegem	100.688	9,07	2-3-2008	15-1-2009
D. José María Nus Badia	84.403	9,07	2-3-2008	15-1-2009
	<b>949.253</b>			

#### b) Retribuciones a la Alta Dirección

A continuación se incluye un detalle de la remuneración de los Consejeros-Ejecutivos y de los Altos Directivos del Banco durante los ejercicios 2006 y 2005, que comprende la retribución fija de los ejercicios 2006 y 2005 así como la retribución variable imputable a los resultados de dichos ejercicios:

Ejercicio	Número de Personas	Miles de Euros				
		Retribuciones Salariales			Otras Retribuciones	Total
		Fijas	Variables	Total		
2005	11	4.698	5.741	10.439	13	10.452
2006	16	5.818	8.168	13.986	46	14.032

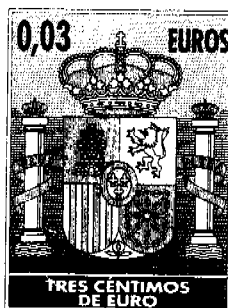




## CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros					
	2006					2005
	Retribuciones Salariales			Otras	Total	Total
	Fijas	Variables	Total	Retribuciones		
D <sup>a</sup> Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	1.030	1.696	2.726	3	2.729	2.439
D. José García Cantera	457	700	1.157	2	1.159	(*)
D. Federico Outón del Moral	378	1.207	1.585	1	1.586	1.771
D. Juan Delibes Liniers	520	660	1.180	4	1.184	1.044
D. Jose María Fuster Van Bendegem	433	805	1.238	2	1.240	(*)
D. Jose María Nús Badia	416	355	771	1	772	(*)
<b>Total ejercicio 2006</b>	<b>3.234</b>	<b>5.423</b>	<b>8.657</b>	<b>13</b>	<b>8.670</b>	
<b>Total ejercicio 2005</b>	<b>2.195</b>	<b>3.051</b>	<b>5.246</b>	<b>8</b>		<b>5.254</b>

Al 31 de diciembre de 2006, los riesgos directos con Consejeros del Banco ascendían a 290 miles de euros. No había riesgos directos con Consejeros del Banco al 31 de diciembre de 2005.



011514282

CLASE 8.ª

**e) *Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de Consejeros del Banco***

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las participaciones de los miembros del Consejo en el capital social de entidades cuyo objeto social sea: (i) banca, financiación o crédito; (ii) seguros; (iii) gestión de Instituciones de Inversión Colectiva; o (iv) intermediación de valores; así como las funciones de administración o dirección que, en su caso, ejercen en ellas:



011514283

## CLASE 8.ª

CÓDIGO DE BARRAS

Administrador	Denominación Social	Actividad	% Participación	Funciones
Ana P. Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,144	Consejero ejecutivo
	Bankinter	Banca	Inferior 0,001	-
	Assicurazioni Generali, S.P.A.	Seguros	-	Consejero
	Santander Investment Services, S.A.	Banca	-	Consejero
	Banco Santander de Negocios Portugal	Banca	-	Consejero no ejecutivo
Matías Rodríguez Inciarte	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,010	Vicepresidente tercero y Consejero ejecutivo
Rafael del Pino Calvo-Sotelo	Pactio Gestión, SGIIC, S.A.	Gestora IIC	24,69	-
David Arce Torres	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,014	Director General de Auditoría Interna
José Luis López Combarros	Corporación Mapfre	Seguros	0,003	-
	Bankinter	Banca	0,007	-
	BBVA, Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	Inferior 0,001	-
Juan Delibes Liniers	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,001	-
	Aegón, Allianz,	Seguros	Inferior 0,001	-
	Santander Seguros y Reaseguros, Cía. Aseguradora, S.A.	Seguros	-	Consejero
	BNP Paribas	Banca	Inferior 0,001	-
Victor Manuel Menéndez Millán	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,018	-
	ABN Amro, Aegón, Axa, ING, Allianz, Muenchener	Banca y Seguros	Inferior 0,001	-
Francisco Daurella Franco	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	Inferior 0,001	-
	Banco Vitalicio de España	Seguros	-	Consejero
Federico Outón del Moral	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	Inferior 0,001	Director General
	Banco Popular, S.A., BBVA	Banca	Inferior 0,001	-
Carlos Sabanza Teruel	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,004	-
José María Nus Badia	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	Inferior 0,001	-
José María Fuster Van Bendegeim	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	Inferior 0,001	-
	Banco Popular, S.A., BBVA.			-

Ninguno de los miembros del Consejo realiza, por cuenta propia o ajena, actividades del género recogido en la tabla anterior. Asimismo, de acuerdo con lo requerido por el artículo 114.2 de la Ley del Mercado de Valores, se hace constar que durante los ejercicios 2006 y 2005, los Administradores del Banco no han realizado por sí ni por persona interpuesta, ninguna operación con el Banco o con otras sociedades del Grupo Banesto ajenas al tráfico ordinario o en condiciones que no hayan sido de mercado.



011514284

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

## 6. Depósitos en entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe del activo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Clasificación:</b>		
Inversiones crediticias	23.813.106	19.370.168
	<b>23.813.106</b>	<b>19.370.168</b>
<b>Naturaleza:</b>		
Cuentas mutuas	1.993	15.187
Cuentas a plazo	6.653.561	7.905.008
Adquisición temporal de activos	16.546.184	11.055.261
Otras cuentas	461.383	306.898
	23.663.121	19.282.354
Más: Ajustes por valoración	149.985	87.814
<i>De los que:</i>		
Intereses devengados	150.049	91.823
Correcciones de valor por deterioro	(54)	(54)
Otros ajustes	(10)	(3.955)
	<b>23.813.106</b>	<b>19.370.168</b>
<b>Moneda:</b>		
Euro	23.062.954	18.474.520
Moneda extranjera	750.152	895.648
	<b>23.813.106</b>	<b>19.370.168</b>

En la Nota 43 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como los tipos de interés medios del ejercicio 2006.

## 7. Valores representativos de deuda

El desglose de los saldos de este epígrafe del activo de los balances de situación, atendiendo a su clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones se indica a continuación:



011514286

CLASE 8.<sup>a</sup>  
FINANCIERA

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Clasificación:</b>		
Cartera de negociación	1.575.694	1.074.646
Activos financieros disponibles para la venta	125.936	119.321
	<b>1.701.630</b>	<b>1.193.967</b>
<b>Naturaleza:</b>		
Acciones de sociedades españolas	1.568.858	1.174.752
Acciones de sociedades extranjeras	129.678	18.961
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	3.094	2.194
	1.701.630	1.195.907
Menos- Correcciones de valor por deterioro	-	(1.940)
	<b>1.701.630</b>	<b>1.193.967</b>
<b>Moneda:</b>		
Euro	1.686.318	1.182.765
Moneda extranjera	15.312	11.202
	<b>1.701.630</b>	<b>1.193.967</b>

**b) Adquisiciones y enajenaciones**

Las principales adquisiciones y enajenaciones realizadas por el Banco durante los ejercicios 2006 y 2005 corresponden a movimientos de la cartera de negociación y a compras y ventas en Fondos de Inversión Mobiliaria.

**c) Notificaciones sobre adquisición de participaciones**

Las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones efectuadas por el Banco, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, se indican en el Anexo IV.

**d) Correcciones de valor por deterioro**

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro del cuadro anterior y de los "Valores representativos de deuda" clasificados como disponibles para la venta (véase Nota 7) durante de los ejercicios 2006 y 2005:



011514285

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

ANEXO 10

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Clasificación:</b>		
Cartera de negociación	1.334.777	2.982.783
Activos financieros disponibles para la venta	6.927.970	6.616.308
Cartera de inversión a vencimiento	6.883.238	4.426.018
	<b>15.145.985</b>	<b>14.025.109</b>
<b>Naturaleza:</b>		
Deuda Pública española-		
Letras del Tesoro	492.520	208.922
Obligaciones y bonos del Estado	286.643	2.253.070
Otras deudas anotadas	6.157.293	3.689.890
Intereses devengados	146.927	138.476
Deuda Pública extranjera	883.819	1.104.845
Emitidos por entidades financieras	5.621.646	5.043.565
Otros valores de renta fija	1.568.179	1.516.367
	15.157.027	13.955.135
Más/Menos- Ajustes por valoración	(11.042)	69.974
De los que:		
Ajustes por coberturas contables	-	70.062
Correcciones de valor por deterioro	(11.042)	(88)
	<b>15.145.985</b>	<b>14.025.109</b>
<b>Moneda:</b>		
Euro	15.082.363	13.935.530
Moneda extranjera	63.622	89.579
	<b>15.145.985</b>	<b>14.025.109</b>

Al 31 de diciembre de 2006, el importe nominal de los valores representativos de deuda afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 10.840 miles de euros (10.660 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

En la Nota 8-d se informa de las correcciones de valor por deterioro de los activos financieros disponibles para la venta.

En la Nota 43 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como los tipos de interés medio de dicho ejercicio.

**8. Otros instrumentos de capital****a) Desglose**

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación atendiendo a su clasificación, naturaleza y moneda es el siguiente:



011514287

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CONTABILIZACIÓN

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	2.028	8.229
Dotaciones (Recuperaciones) netas del ejercicio	(40)	494
Traspaso de "Crédito a la clientela" (Nota 10)	10.994	-
Otros movimientos	(1.940)	(6.695)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>11.042</b>	<b>2.028</b>

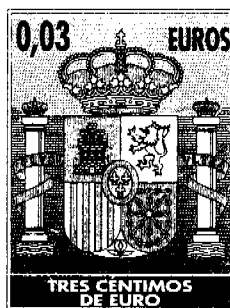
**9. Derivados de negociación (activo y pasivo)**

A continuación se presenta un desglose del valor razonable de los derivados de negociación contratados por el Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados en función de los riesgos inherentes:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Riesgo de interés	1.462.419	1.391.588	958.517	921.206
Riesgo de cambio	458.439	196.984	174.871	111.094
Riesgo de precio	591.691	1.378.999	635.307	703.569
Otros riesgos	198.377	1	60	56
	<b>2.710.926</b>	<b>2.967.572</b>	<b>1.768.755</b>	<b>1.735.925</b>

**10. Crédito a la clientela**

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe del activo de los balances de situación, sin considerar el saldo de los ajustes por valoración, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia y a la modalidad del tipo de interés de las operaciones:



01514288

CLASE 8.<sup>a</sup>

BANCO DE ESPAÑA

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Crédito comercial	4.421.710	3.788.939
Deudores con garantía real	32.427.703	25.191.415
Adquisición temporal de activos	1.180.381	1.276.335
Préstamos personales	12.424.532	8.733.771
Cuentas de crédito	8.214.886	6.805.774
Arrendamientos financieros	1.854.843	1.264.312
Deudores a la vista y varios	686.204	520.004
Activos deteriorados	289.028	267.269
	61.499.287	47.847.819
Menos- Ajustes por valoración	(930.610)	(884.493)
De los que:		
Correcciones de valor por deterioro	(1.057.999)	(924.261)
Comisiones	(139.519)	(109.697)
Intereses devengados	272.308	147.875
Otros ajustes	(5.400)	1.590
	60.568.677	46.963.326
<b>Por sector de actividad del acreditado:</b>		
Administraciones Públicas españolas	711.903	696.812
Otros sectores residentes	57.317.195	44.461.457
No residentes	3.470.189	2.689.550
	61.499.287	47.847.819
<b>Por área geográfica:</b>		
España	57.738.414	45.158.269
Resto Unión Europea	2.608.564	1.860.494
Estados Unidos de América y Puerto Rico	129.158	60.152
Resto OCDE	581.141	339.439
Iberoamérica	333.184	307.801
Resto del mundo	108.826	121.664
	61.499.287	47.847.819
<b>Por modalidad del tipo de interés:</b>		
A tipo de interés fijo	14.510.444	12.620.880
A tipo de interés variable	46.988.843	35.226.939
	61.499.287	47.847.819

En la Nota 43 se muestra un detalle del plazo de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

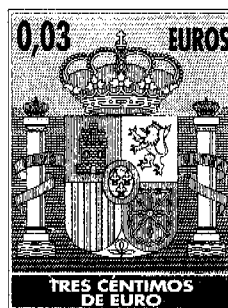
En el ejercicio 2006, el Banco ha titulizado préstamos de su cartera por importe de 1.000 millones de euros, aproximadamente. La totalidad de las participaciones fueron suscritas por el fondo de titulización FTPYME





CLASE 8ª

0000000000



011514289

Banesto 2, constituido por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Dicha titulización no ha supuesto la baja de estos préstamos del balance de situación (véase Nota 2-c).

Entre los ejercicios 1999 y 2003 el Banco titulizó préstamos de su cartera por importe de 4.016 miles de euros, aproximadamente. La totalidad de las participaciones emitidas fueron suscritas por fondos de titulización (constituidos por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, bonos de titulización en circulación a dichas fechas emitidos por los mencionados Fondos – cuyo valor nominal total ascendía a 625.383 y 818.451 miles de euros, respectivamente – eran propiedad del Banco.

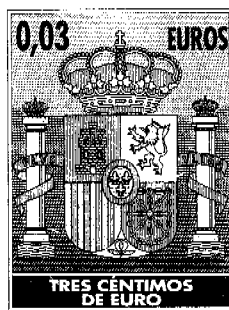
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco tenía registrados créditos por importe de 39.580 y 70.670 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la financiación concedida a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco y de Banco Santander Central Hispano, S.A.

Adicionalmente, en determinados casos, el Banco ha financiado la adquisición por terceros de sus propias acciones y ha concedido préstamos a terceros con la garantía de acciones del Banco o de Banco Santander Central Hispano, S.A. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el importe total de esas financiaciones y garantías, netas de las pérdidas por deterioro, ascendía a 2.041 y 1.780 miles de euros, respectivamente, para las que, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas, neta, en su caso, de las correspondientes pérdidas por deterioro, en su caso (véase Nota 27).

#### Correcciones de valor por deterioro

El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe “Correcciones de valor por deterioro” del cuadro anterior, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	924.261	821.070
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio:	248.354	200.240
<i>De las que:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	68.433	65.578
<i>Determinadas colectivamente</i>	179.921	134.662
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(31.934)	(18.776)
Dotaciones netas del ejercicio	216.420	181.464
Traspaso a “Activos financieros disponibles para la venta” (Notas 7 y 8)	(10.994)	-
Cancelaciones netas por fallidos y otros	(71.688)	(78.273)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.057.999</b>	<b>924.261</b>
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	132.397	179.179
<i>Determinado colectivamente</i>	925.602	745.082



011514290

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Deteriorados

Los activos en suspenso recuperados durante el ejercicio 2006 han ascendido a 36.069 miles de euros (40.597 miles de euros en el ejercicio 2005), que se presentan minorando el saldo del epígrafe "Perdidas por Deterioro de Activos- Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**Activos deteriorados**

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2006, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a dicha fecha, en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación:

Miles de Euros					
Con Saldos Vencidos o Impagados					Total
Hasta 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	
80.453	55.932	31.991	16.860	103.792	<b>289.028</b>

De este importe, el 98,1%, aproximadamente, corresponde a residentes en España.

**11. Derivados de cobertura**

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable de los derivados designados como de cobertura contable:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas del valor razonable	448.107	636.617	624.930	288.275
Coberturas de flujos de efectivo	23.683	86.669	33.076	5.923
De las que:				
Registradas en patrimonio (Nota 24)	-	(46.722)	-	16.282
	<b>471.790</b>	<b>723.286</b>	<b>658.006</b>	<b>294.198</b>

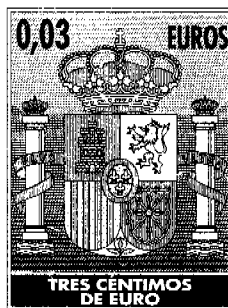
Las coberturas del valor razonable son utilizadas para cubrir el valor actual de los elementos cubiertos ante variaciones de los tipos de interés. Dichas coberturas están compuestas, principalmente, por emisiones referenciadas a un tipo de interés fijo, que se transforma en un tipo de interés variable mediante los instrumentos de cobertura correspondientes (derivados de tipo de interés).

Las coberturas de flujos de efectivo son empleadas para reducir la variabilidad de los flujos de efectivo (atribuibles al tipo de interés) generados por los elementos cubiertos (inversiones crediticias referenciadas a un tipo de interés variable). En estas coberturas se transforma el tipo de interés variable de las inversiones crediticias a tipo de interés fijo, utilizando para ello derivados de tipo de interés.



CLASE 8.ª

5000000000



011514291

## 12. Participaciones

Este capítulo recoge los instrumentos de capital emitidos por entidades del Grupo, multigrupo y asociadas propiedad del Banco.

Se consideran "entidades dependientes" o "entidades del grupo" aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aun, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con accionistas de los mismos, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Se consideran "negocios conjuntos" los que, no siendo entidades dependientes, están controlados conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre si. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuáles dos o más entidades ("participes") participan en entidades ("multigrupo") o realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los participes.

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer influencia significativa, aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

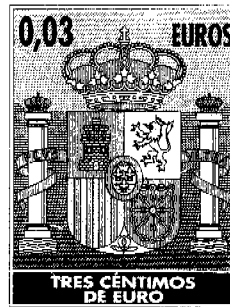
En los Anexos I a III se incluyen dichas sociedades, indicándose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

Al 31 de diciembre de 2006, no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna sociedad del Grupo, multigrupo o asociada de importe significativo.

### i. Composición

El detalle del saldo de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación y a la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por moneda:</b>		
En euros	932.790	1.224.385
En moneda extranjera	2.204	2.217
	<b>934.994</b>	<b>1.226.602</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	-	308.013
No cotizados	1.066.518	1.083.885
Menos- Pérdidas por deterioro	(131.524)	(165.296)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>934.994</b>	<b>1.226.602</b>



01514292

**CLASE 8.ª***ii. Movimiento*

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo, durante los ejercicios 2006 y 2005, sin considerar las pérdidas por deterioro, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.391.898	1.342.859
Compras y ampliaciones de capital	48.829	56.730
Ventas, diferencias de cambio y otros movimientos	(374.209)	(7.691)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.066.518</b>	<b>1.391.898</b>

A continuación, se describen las operaciones más significativas:

*Inmobiliaria Urbis S.A. (Urbis)*

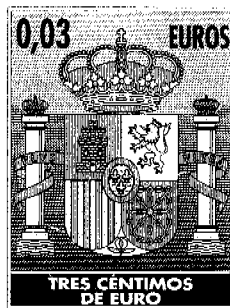
Con fecha 27 de julio de 2006, el Banco y Construcciones Reyal, S.A.U. (Reyal) suscribieron un acuerdo en virtud del cual Reyal se comprometió a formular una oferta pública de adquisición por la totalidad del capital social de Urbis, a un precio de 26 euros por acción, condicionado a la aceptación de un porcentaje mínimo del 50,267% del capital social de la entidad. El Banco se comprometió a transmitir a Reyal la totalidad de su participación en Urbis, representativa de dicho porcentaje del capital social, así como a no aceptar ofertas competidoras. Una vez cumplidos los plazos establecidos por la normativa vigente, el 15 de diciembre de 2006 la Comisión Nacional del Mercado de Valores comunicó la validez de la Oferta Pública de Adquisición, al haber sido aceptada por el 96,40% del capital social de la entidad. La operación fue definitivamente liquidada el 21 de diciembre de 2006.

Como consecuencia de la venta descrita en el párrafo anterior, y de acuerdo con la normativa en vigor, el saldo del capítulo "Resultado de Operaciones Interrumpidas" de la cuenta pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2006 adjunta, recoge el importe percibido de Urbis en concepto de dividendos así como el beneficio después de impuestos reconocido como resultados de la venta, neto de su efecto impositivo, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Dividendos percibidos	23.117	19.310
Resultado obtenido de la venta	1.338.507	-
Gasto por impuestos sobre el resultado obtenido de la venta	(160.500)	-
Resultado neto de la venta	1.178.007	-
<b>Total</b>	<b>1.201.124</b>	<b>19.310</b>

*Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.U. (Banesto Seguros)*

El 17 de octubre de 2006 tuvo lugar la escritura de fusión de Banesto Seguros, que queda disuelta y extinguida, sin liquidación, con Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A., mediante la absorción de la primera por la segunda, adquiriendo ésta en bloque, a título de sucesión universal, todos los elementos



011514293

**CLASE 8.ª**

SOLICITUD DE FUSIÓN

patrimoniales de aquella, y quedando, la sociedad absorbente, plenamente subrogada en cuantos derechos y obligaciones procedan de la entidad absorbida. En cumplimiento de lo establecido en la normativa vigente, el proyecto de fusión de ambas entidades, obtuvo el preceptivo informe favorable del experto independiente designado, a tal efecto, por el Registro Mercantil.

Banesto, como accionista único de la sociedad extinguida, se adjudicó 559.360 acciones de la sociedad absorbente, procedentes de una ampliación de capital del mismo número de acciones de 30,06 euros de valor nominal y una prima de emisión de 89,35 euros por acción, por lo que su participación en la sociedad resultante de la fusión asciende al 39,01% de su capital social.

La fecha a partir de la cual las operaciones de Banesto Seguros se consideran realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente, es el 1 de enero de 2006.

La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones autorizó dicha fusión con fecha 26 de septiembre de 2006.

Esta operación no ha supuesto modificación en el coste de adquisición.

*iii. Pérdidas por deterioro*

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Pérdidas por deterioro", durante los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	165.296	162.184
Dotación neta del ejercicio	4.611	5.830
Utilización en ventas, saneamientos y otros movimientos	(38.383)	(2.718)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>131.524</b>	<b>165.296</b>

**13. Activo material**

**a) Movimiento**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:



011514294

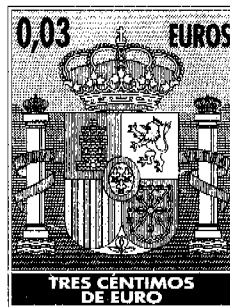
**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Miles de Euros		
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>Coste:</b>			
Saldos al 1 de enero de 2005	1.078.464	14.974	1.093.438
Adiciones	224.336	7.418	231.754
Retiros	(111.082)	(704)	(111.786)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1.191.718	21.688	1.213.406
Adiciones	337.285	1.247	338.532
Retiros	(158.350)	(1.307)	(159.657)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>1.370.653</b>	<b>21.628</b>	<b>1.392.281</b>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldos al 1 de enero de 2005	462.289	3.370	465.659
Dotaciones netas	62.565	311	62.876
Retiros	(27.358)	(7)	(27.365)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	497.496	3.674	501.170
Dotaciones netas	67.833	309	68.142
Retiros	(22.162)	(632)	(22.794)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>543.167</b>	<b>3.351</b>	<b>546.518</b>
<b>Activo material neto:</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>694.222</b>	<b>18.014</b>	<b>712.236</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>827.486</b>	<b>18.277</b>	<b>845.763</b>

El importe de los saneamientos directos por deterioro del activo material ha ascendido a 1.889 miles de euros en el ejercicio 2006 (5.024 miles de euros en el ejercicio 2005).

**b) Activo material de uso propio**

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:



011514295

**CLASE 8ª**

INMOVILIZABLES

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Terrenos y edificios	504.953	106.584	398.369
Mobiliario	83.900	67.408	16.492
Instalaciones	345.330	173.542	171.788
Equipos de oficina y mecanización	221.653	148.831	72.822
Otros	35.882	1.131	34.751
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1.191.718</b>	<b>497.496</b>	<b>694.222</b>
Terrenos y edificios	612.946	114.641	498.305
Mobiliario	91.569	72.754	18.815
Instalaciones	377.251	187.550	189.701
Equipos de oficina y mecanización	232.544	162.436	70.108
Otros	56.343	5.786	50.557
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>1.370.653</b>	<b>543.167</b>	<b>827.486</b>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Banco tenía contraídos derechos sobre bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero por importe de 13.311 y 464 miles de euros, respectivamente.

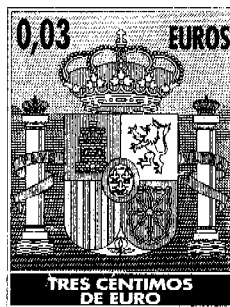
**c) Inversiones inmobiliarias**

En los ejercicios 2006 y 2005, los ingresos derivados de las rentas procedentes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Banco ascendieron a 1.669 y 1.653 miles de euros, respectiva y aproximadamente, y los gastos de explotación, por todos los conceptos, relacionados con las mismas ascendieron a 208 y 260 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

**14. Activo intangible**

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		2006	2005
<b>Con vida útil definida:</b>			
Desarrollos informáticos	3 años	113.860	92.617
Concesiones	3 años	1.141	5.478
Total bruto		115.001	98.095
Menos- Amortización acumulada		(83.515)	(63.159)
<b>Total neto</b>		<b>31.486</b>	<b>34.936</b>



011514296

**CLASE 8.ª**

A 1000000000

**Movimiento**

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	98.095	73.045
Adiciones / retiros (netos)	16.906	25.050
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>115.001</b>	<b>98.095</b>

**15. Periodificaciones (activo y pasivo)**

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Gastos pagados no devengados	59.252	83.825	-	-
Por garantías financieras	-	-	30.634	142.909
Costes devengados no vencidos	-	-	294.075	253.079
Otros conceptos	3.526	9.180	23	34
	<b>62.778</b>	<b>93.005</b>	<b>324.732</b>	<b>396.022</b>

**16. Otros activos y Otros pasivos**

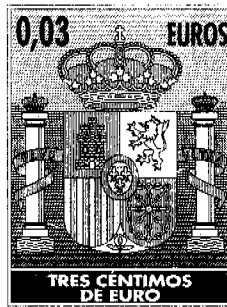
La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Existencias	10.180	7.294	-	-
Garantías sobre operaciones de futuro y otros conceptos	149.165	111.216	4.472	2
	<b>159.345</b>	<b>118.510</b>	<b>4.472</b>	<b>2</b>

**17. Depósitos de bancos centrales y Depósitos de entidades de crédito**

La composición del saldo de estos epígrafes del pasivo de los balances de situación adjuntos atendiendo a los criterios de clasificación, a su contrapartida, a su naturaleza y moneda, se indica a continuación:





011514297

**CLASE 8.ª**

PASIVOS FINANCIEROS

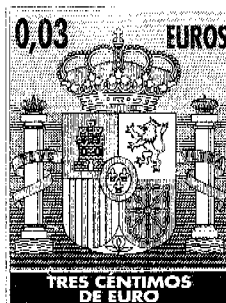
	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Clasificación:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	25.263.820	24.802.769
	<b>25.263.820</b>	<b>24.802.769</b>
<b>Contraparte:</b>		
Bancos centrales	1.150.348	500.067
Entidades de crédito	24.113.472	24.302.702
	<b>25.263.820</b>	<b>24.802.769</b>
<b>Naturaleza:</b>		
Cuentas mutuas	68.386	1.132
Cuentas a plazo	10.357.559	12.892.363
Pasivos financieros híbridos	9.282	10.463
Cesión temporal de activos	14.173.392	11.285.490
Otras cuentas	379.525	476.684
	24.988.144	24.666.132
Más- Ajustes por valoración	275.676	136.637
<i>De los que:</i>		
Intereses devengados	279.293	137.053
Otros ajustes	(3.617)	(416)
	<b>25.263.820</b>	<b>24.802.769</b>
<b>Moneda:</b>		
Euro	24.597.958	23.139.143
Moneda extranjera	665.862	1.663.626
	<b>25.263.820</b>	<b>24.802.769</b>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el límite asignado por el Banco de España al Banco para el sistema de créditos con garantía de Fondos Públicos y de otros activos ascendía a 1.369.389 y 645.897 miles de euros, respectivamente.

En la Nota 43 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006, así como los tipos de interés medio del ejercicio 2006.

**18. Depósitos de la clientela**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a los criterios de clasificación, a su naturaleza y a su moneda se indica a continuación:



011514298

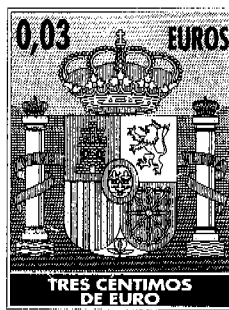
**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Clasificación:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	51.720.825	37.601.331
	<b>51.720.825</b>	<b>37.601.331</b>
<b>Naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas corrientes	14.068.226	12.077.658
Cuentas de ahorro	6.044.115	5.842.816
Otros fondos a la vista	326.673	263.421
A plazo-		
Imposiciones a plazo fijo	14.256.827	6.567.176
Participaciones emitidas	950.433	-
Cuentas de ahorro-vivienda	67.433	75.686
Depósitos a descuento	246	330
Pasivos financieros híbridos	2.774.356	2.509.901
Otros fondos a plazo	16.368	43.173
Cesión temporal de activos	12.976.225	10.096.131
	51.480.902	37.476.292
Más- Ajustes por valoración	239.923	125.039
De los que:		
Intereses devengados	135.125	104.980
Otros ajustes	104.798	20.059
	<b>51.720.825</b>	<b>37.601.331</b>
<b>Moneda:</b>		
Euros	49.700.941	35.816.652
Moneda extranjera	2.019.884	1.784.679
	<b>51.720.825</b>	<b>37.601.331</b>

En la Nota 43 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006, así como los tipos de interés medio del ejercicio 2006.

**19. Débitos representados por valores negociables****a) Composición**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su clasificación y a su naturaleza es la siguiente:



011514299

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Clasificación:</b> Pasivos financieros a coste amortizado	17.066.707	14.553.396
	<b>17.066.707</b>	<b>14.553.396</b>
<b>Naturaleza:</b> Bonos y obligaciones en circulación	3.750.000	3.750.000
Cédulas hipotecarias	13.250.000	10.250.000
	17.000.000	14.000.000
Más- Ajustes por valoración	66.707	553.396
De los que:		
Intereses devengados	264.324	160.831
Ajustes por coberturas	(197.617)	392.565
	<b>17.066.707</b>	<b>14.553.396</b>

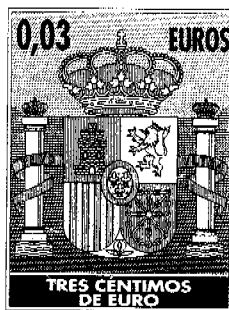
**b) Bonos y obligaciones en circulación**

El desglose del saldo de esta cuenta del cuadro anterior en función de su moneda de emisión así como de su tipo de interés, es el siguiente:

Moneda de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2006	2005		
<b>Euros:</b>				
Emisión junio 2004	1.000.000	1.000.000	2,23	Junio, 2009
Emisión octubre 2005	1.250.000	1.250.000	2,20	Octubre, 2007
Emisión octubre 2005	1.500.000	1.500.000	2,25	Octubre, 2008
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.750.000</b>	<b>3.750.000</b>		

**c) Cédulas hipotecarias**

El desglose del saldo de esta cuenta del cuadro anterior, en función de su moneda de emisión así como de su tipo de interés, es el siguiente:



011514300

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

CÓDIGO DE BARRAS

Moneda de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2006	2005		
<b>Euros:</b>				
Interés fijo:				
Emisión marzo 2002	1.000.000	1.000.000	5,75	Marzo, 2017
Emisión mayo 2003	1.500.000	1.500.000	4	Mayo, 2010
Emisión febrero 2004	2.000.000	2.000.000	3,75	Febrero, 2011
Emisión septiembre 2004	1.750.000	1.750.000	4,25	Septiembre, 2014
Emisión enero 2005	2.000.000	2.000.000	3,50	Enero, 2015
Emisión septiembre 2005	2.000.000	2.000.000	2,75	Septiembre, 2012
Emisión enero 2006	2.000.000	-	3,50	Enero, 2016
Emisión julio 2006	1.000.000	-	4,25	Julio, 2013
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>13.250.000</b>	<b>10.250.000</b>		

En las emisiones de cédulas hipotecarias existe la posibilidad de amortización anticipada por el emisor sólo con el fin de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario.

**20. Pasivos subordinados****a) Composición**

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación, adjuntos, en función de su moneda de emisión así como del tipo de interés, es el siguiente:



011514301

**CLASE 8.ª**

Entidad Emisora	Miles de Euros		Divisa	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	2006	2005			
<b>Banco Español de Crédito, S.A.:</b> Depósito subordinado	600.000	600.000	Euros	Euribor 3 meses + 0,32%, a partir del quinto año + 0,5%	Junio, 2014
Participaciones preferentes	125.000	125.000	Euros	Flotante CMS+0,125% (Cupón fijo 6% 1er.año)	Perpetua
Participaciones preferentes	200.000	200.000	Euros	Cupón fijo 5,5%	Perpetua
<b>Banesto Finance, Ltd.:</b> Bonos subordinados	113.895	127.151	Dólar USA	7,5%	Marzo, 2007
<b>Banesto Banco Emisiones, S.A.:</b> Obligaciones subordinadas	500.000	500.000	Euros	Euribor 3 meses + 0,4%	Sepbre., 2013
Obligaciones subordinadas	500.000	500.000	Euros	Mid IRS a 1 año + 0,6%	Marzo, 2016
<b>Banesto Preferentes, S.A.:</b> Depósito subordinado	131.145	131.145	Euros	Euribor 3 meses + 0,2%	Perpetuo
	<b>2.170.040</b>	<b>2.183.296</b>			
Más- Ajustes por valoración	11.905	39.268			
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.181.945</b>	<b>2.222.564</b>			

**b) Otra información**

Las participaciones preferentes se sitúan a efectos de prelación de créditos detrás de todos los acreedores comunes y de los depósitos subordinados. Su retribución está condicionada a la obtención de beneficios distribuibles suficientes y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria española sobre recursos propios, y carecen de derechos políticos. Si por estas razones no se pagaran las remuneraciones correspondientes a las participaciones preferentes, el Banco no pagará dividendos a sus acciones ordinarias. Son amortizables previa autorización del Banco de España, a partir de diciembre de 2008 la emisión realizada por Banesto Preferentes, S.A., y de noviembre de 2009 y abril de 2011 las emisiones realizadas por el Banco.

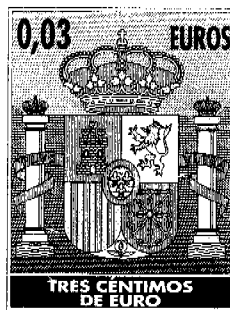
El resto de emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras. Los bonos perpetuos de Banesto Finance Ltd. son amortizables a partir de octubre de 2.010, o antes de dicha fecha previa autorización del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2006 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados han ascendido a 86.934 miles de euros en el ejercicio 2006 (75.751 miles de euros durante el ejercicio 2005).

**21. Otros activos financieros y Otros pasivos financieros**

A continuación se presenta la composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos:



011514302

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Deudores/Acreedores comerciales	209.333	851.157(*)	184.435	337.653
Comisiones por garantías financieras	21.710	-	135.665	-
Cámaras de compensación	8.237	-	-	43.127
Administraciones Públicas	-	841.175	-	702.391
Otros conceptos netos	415.458	812.662	239.518	635.825
	<b>654.738</b>	<b>2.504.994</b>	<b>559.618</b>	<b>1.718.996</b>

(\*) Incluye, 312.449 miles de euros correspondientes al dividendo a cuenta acordado por el Consejo de Administración del Banco y pendiente de pago (véase Nota 4).

En la Nota 43 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de los otros activos y pasivos financieros al cierre del ejercicio 2006.

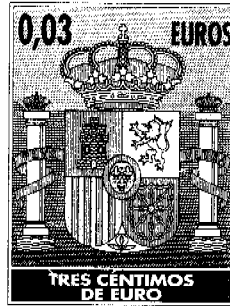
**22. Provisiones****a) Composición**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares (Notas 2-u y 2-v)	2.417.370	2.209.628
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	112.219	104.254
Otras provisiones	181.982	265.791
<b>Provisiones</b>	<b>2.711.571</b>	<b>2.579.673</b>

**b) Movimiento**

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el capítulo "Provisiones" del cuadro anterior, durante los ejercicios 2006 y 2005:



011514303

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	2.579.673	2.672.186
Dotación neta con cargo a resultados	358.077	144.472
<i>De las que:</i>		
<i>Coste financiero (Nota 33)</i>	85.592	88.802
<i>Gastos de personal (Nota 39)</i>	14.595	13.407
<i>Dotaciones a provisiones</i>	257.890	42.263
<i>Fondo de pensiones y obligaciones</i>		
<i>Similares</i>	304.182	49.882
<i>Otras provisiones</i>	(46.292)	(7.619)
Pagos a pensionistas	(67.040)	(64.288)
Pagos a prejubilados	(124.007)	(133.191)
Primas de seguro pagadas	(2.934)	(8.323)
Aplicaciones y otros	(32.198)	(31.183)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.711.571</b>	<b>2.579.673</b>

**23. Situación fiscal**

Desde el ejercicio 1999, el Banco tributa en el Régimen de Grupos de Sociedades dentro del Grupo de sociedades dominado por Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 26).

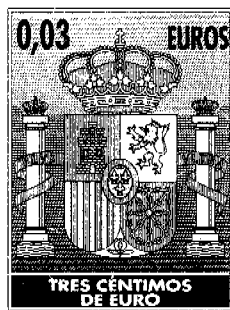
El saldo del epígrafe "Pasivos Financieros a Coste Amortizado-Otros pasivos financieros" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

Según se indica en la Nota 2-y, durante los ejercicios 2006 y 2005 el Banco ha contabilizado impuestos diferidos activos correspondientes a los compromisos salariales con los empleados prejubilados hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importe de 91.267 y 17.420 de euros, respectivamente.

El importe total de impuestos diferidos activos asciende a 613.932 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (588.711 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). En el ejercicio 2006, se ha registrado, con abono a dicho impuesto, la parte correspondiente a los pagos a pensionistas y prejubilados realizados en el ejercicio (39.014 miles de euros) y, con cargo al mencionado impuesto diferido, el procedente de las dotaciones al fondo de pensionistas (91.267 miles de euros) y a otros conceptos (36.380 miles de euros), básicamente por resultados reconocidos directamente en patrimonio neto por ajustes por valoración.

Los impuestos diferidos pasivos ascienden al 31 de diciembre de 2006 a 13.652 miles de euros (28.571 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Corresponden, básicamente, a resultados reconocidos directamente en patrimonio neto por ajustes por valoración.

La Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades que, hasta 31 de diciembre de 2006, se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido en el 32,5% para el ejercicio 2007 y en el 30% para el ejercicio 2008 y siguientes. Por este motivo, en el ejercicio 2006 el Banco ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos



011514304

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

FISCAL

fiscales registrados. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto en el epígrafe "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 adjunta por importe de 63.412 miles de euros.

Si bien no se ha presentado aún la declaración individual del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2006, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos estimado, correspondiente a dicho ejercicio:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Resultado antes de impuestos	1.889.669	744.086
Diferencias permanentes:		
Aumentos-	-	20.799
Disminuciones-	(345.933)	(44.692)
Diferencias temporales:		
Aumentos	545.355	244.359
Disminuciones	(340.615)	(381.146)
<b>Base imponible (Resultado Fiscal)</b>	<b>1.748.476</b>	<b>583.406</b>

De dicha base imponible serán, no obstante, objeto de eliminación en la declaración del Grupo Tributario Consolidado los dividendos percibidos de entidades integrantes de dicho Grupo Tributario Consolidado y cuyo importe asciende, al 31 de diciembre de 2006, a 25.809 miles de euros. Asimismo, se realizarán incorporaciones por un importe aproximado de 5.979 miles de euros.

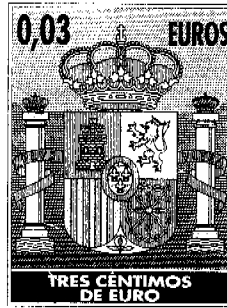
En el ejercicio 2006, el Banco ha obtenido plusvalías en la transmisión onerosa de elementos patrimoniales por importe de 1.087.400 miles de euros a los que les es de aplicación la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios establecida en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto Sobre Sociedades. De este importe, 1.070 millones de euros, aproximadamente, corresponden a la venta de la participación en Inmobiliaria Urbis, S.A. (véase Nota 12). El importe derivado de la deducción por reinversión de esta plusvalía se ha registrado como menos gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio.

En el ejercicio 2005, el Banco obtuvo plusvalías en la transmisión onerosa de elementos patrimoniales por importe de 18.336 miles de euros, a los que ha sido de aplicación la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios. La efectividad de estos beneficios fiscales está condicionada a la reinversión del importe obtenido en dichas transmisiones en los plazos legalmente establecidos.

Asimismo, el Banco ha solicitado la aplicación del artículo 21 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 1996/2000, a los efectos establecidos en la Disposición Transitoria Tercera, tres, de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales Administrativas y del Orden Social.

Son susceptibles de actuación inspectora por las autoridades fiscales para el Banco, los ejercicios desde 2003 en adelante en relación con el Impuesto sobre Sociedades y con el resto de los principales impuestos. Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de





011514305

CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPORTE DE IMPORTE

la Administración Fiscal, o de las ya realizadas pendientes de resolución final, no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

La información a que se refiere el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto Sobre Sociedades, acerca de las operaciones definidas en el artículo 83 de esta Ley y realizadas desde el ejercicio 2001, fue detallada en la Memoria de cada año a las que, de acuerdo con el punto 3º del referido artículo 93, nos remitimos.

#### **24. Ajustes por valoración**

Los saldos del capítulo "Ajustes por Valoración" de los balances de situación adjuntos, incluyen los importes, netos del efecto fiscal, de los ajustes realizados a los activos y pasivos registrados transitoriamente en el patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente entre los fondos propios a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En este capítulo se incluyen los siguientes epígrafes:

##### **a) Activos financieros disponibles para la venta**

Incluye el importe neto de las variaciones del valor razonable no realizadas de activos incluidos, a efectos de su valoración, como activos financieros disponibles para la venta.

Su movimiento, durante los ejercicios 2006 y 2005, es el siguiente:

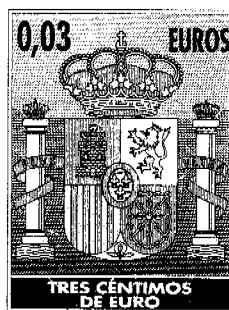
	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	15.994	19.620
Importes traspasados a la cuenta de resultados	2.804	(992)
Ganancias(pérdidas) netas por valoración	(20.424)	(2.634)
<b>Saldo final</b>	<b>(1.626)</b>	<b>15.994</b>

##### **b) Coberturas de los flujos de efectivo**

Incluye el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujo de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 11).

#### **25. Fondos propios**

El capítulo "Fondos Propios" de los balances de situación adjuntos incluye los importes del patrimonio neto que corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto permanente.



01514306

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

EJERCICIO 2006

El movimiento que se ha producido en los saldos de los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo, durante los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:

	Miles de Euros					
	Capital	Reservas	Resultados del Ejercicio	Dividendo a cuenta	Valores Propios	Total
Saldos al 1 de enero de 2005	1.027.609	1.468.473	432.098	-	(710)	2.927.470
Resultado del ejercicio	-	-	519.319	-	-	519.319
Aplicación de resultados	-	432.098	(432.098)	-	-	-
Reducciones de instrumentos de capital	(222.186)	-	-	-	-	(222.186)
Compraventa de instrumentos propios	-	1.866	-	-	477	2.343
Saldos al 31 de diciembre de 2005	805.423	1.902.437	519.319	-	(233)	3.226.946
Resultado del ejercicio	-	-	1.487.484	-	-	1.487.484
Aplicación de resultados	-	519.319	(519.319)	-	-	-
Reducciones de instrumentos de capital	(256.902)	-	-	-	-	(256.902)
Dividendo a cuenta (Nota 4)	-	-	-	(312.449)	-	(312.449)
Compraventa de instrumentos propios	-	(288)	-	-	233	(55)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	548.521	2.421.468	1.487.484	(312.449)	-	4.145.024

**26. Capital emitido**

Al 31 de diciembre de 2006, el capital social del Banco Español de Crédito, S.A., estaba dividido en 694.330.098 acciones representadas mediante anotaciones en cuenta, de 0,79 euros de valor nominal cada una (1,16 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2005) todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas.

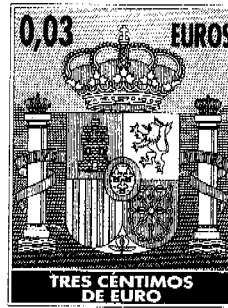
Al 31 de diciembre de 2006, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander Central Hispano que poseía el 88,42% de su capital social (88,56% al 31 de diciembre de 2005).

**Ejercicio 2006**

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 28 de febrero de 2006, acordó la reducción del nominal de las acciones en 37 céntimos de euro (256.902 miles de euros), de forma que el valor nominal de cada acción pasó a ser de 0,79 euros por acción, modificándose, en consecuencia, los estatutos sociales del Banco. El pago de esta cantidad a los accionistas se realizó el 27 de junio de 2006. Adicionalmente, esta Junta autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones del Banco y su sociedad dominante por éste y sus filiales dentro de los límites legalmente establecidos y delegó en el Consejo de Administración la facultad de emitir valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del Banco, así como warrants u otros valores análogos que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 2006, no hay emitidos valores de estas características.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011514307

Al 31 de diciembre de 2006, el Banco no poseía acciones propias.

#### Ejercicio 2005

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 8 de febrero de 2005, acordó la reducción del nominal de las acciones en 32 céntimos de euro (222.186 miles de euros), de forma que el valor nominal de cada acción pasó a ser de 1,16 euros por acción, modificándose, en consecuencia, los estatutos sociales del Banco. El pago de esta cantidad a los accionistas se realizó el 30 de junio de 2005. Adicionalmente, esta Junta autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones del Banco y su sociedad dominante por éste y sus filiales dentro de los límites legalmente establecidos y delegó en el Consejo de Administración la facultad de emitir valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del Banco, así como warrants u otros valores análogos que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 2005 no hay emitidos valores de estas características.

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco poseía 25.599 acciones propias, cuyo coste de adquisición ascendía a 233 miles de euros (véanse Notas 27 y 28).

#### 27. Reservas

##### a) Definiciones

El saldo del epígrafe "Fondos Propios - Reservas acumuladas" de los balances de situación adjuntos incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto.

##### b) Composición

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Reservas acumuladas:</b>		
Reservas restringidas-		
Legal	216.460	216.460
Para acciones propias (Nota 28) y para préstamos para la compra de acciones del Banco y de Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 10)	6.595	6.390
Redenominación del capital a euros	2.480	2.480
Reservas de libre disposición-		
Reservas voluntarias	2.195.933	1.677.107
	<b>2.421.468</b>	<b>1.902.437</b>



011514308

**CLASE 8.ª***Reserva legal*

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

*Reservas para acciones propias*

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones del Banco. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución. Adicionalmente, dicha reserva cubre el saldo pendiente de los préstamos concedidos por el Banco con garantía de acciones del Banco.

**28. Valores propios**

El saldo del epígrafe "Fondos Propios – Valores propios" de los balances de situación adjuntos incluye el importe de los instrumentos de capital en poder del Banco.

Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, se registran directamente contra el patrimonio neto, sin que pueda ser reconocido ningún resultado como consecuencia de ellos. Además, los costes de cualquier transacción realizada sobre instrumentos de capital propio se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal relacionado con ellos.

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada el 16 de marzo de 2004, fijó el máximo de acciones del Banco que éste o / y cualquier entidad dependiente del Grupo puede adquirir en un número equivalente al 1% del capital social, totalmente desembolsadas, a un precio por acción mínimo del nominal y máximo de hasta un 10% al de cotización en el Mercado Continuo de las Bolsas españolas en la fecha de adquisición.

La totalidad de las acciones del Banco propiedad de las sociedades que integran el Grupo Banesto representaban el 0,04 % del capital emitido al 31 de diciembre de 2006 (0,13% al 31 de diciembre de 2005).

El precio medio de compra de acciones del Banco en el ejercicio 2006 fue de 13,43 euros por acción y el precio medio de venta de acciones del Banco en dicho ejercicio fue de 15,32 euros por acción (11,51 y 11,43 euros, respectivamente, por acción en el ejercicio 2005).

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco (234 miles de euros en 2006 y 70 miles de euros en 2005) se han registrado como mayor importe de reservas.

**29. Cuentas de orden**

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por el Banco, aunque no comprometan su patrimonio.



CLASE 8.ª



011514309

**a) Riesgos contingentes**

Incluye las operaciones por las que una entidad garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas por la entidad o por otro tipo de contratos. Esta categoría se desglosa en las siguientes partidas:

*Garantías*

Corresponde a los importes que el Banco deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Avales y otras cauciones prestadas	10.139.654	9.102.380
Derivados de crédito vendidos	478.250	180.000
Créditos documentarios irrevocables	401.691	383.633
	<b>11.019.595</b>	<b>9.666.013</b>

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones Percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

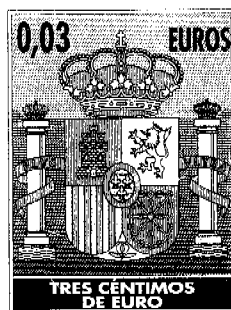
*Otros riesgos contingentes*

Incluye el importe de cualquier riesgo contingente no incluido en otras partidas (12 miles de euros en el ejercicio 2006 y 7 miles de euros en el ejercicio 2005).

**b) Compromisos contingentes**

Integra aquellos compromisos irrevocables que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2006 y 2005:



01514310

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
EXCELENTE

	Miles de Euros	
	2006	2005
Disponibles por terceros (límites de crédito no dispuesto)	11.742.836	9.258.848
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	2.803.388	5.749.089
Otros compromisos contingentes	2.113.203	2.319.922
	<b>16.659.427</b>	<b>17.327.859</b>

### 30. Valores nominales de los derivados de negociación y de cobertura

A continuación se presenta el desglose de los valores nominales y / o contractuales de los derivados de negociación y de cobertura que mantenía el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Valor Nominal	Valor de Mercado (*)	Valor Nominal	Valor de Mercado (*)
<b>De negociación:</b>				
Riesgo de interés-				
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	1.754.000	(333)	622.000	(87)
Permutas financieras sobre tipo de interés	103.421.178	(12.004)	69.620.661	(69.747)
Opciones y futuros	97.798.172	85.056	78.863.007	107.145
Riesgo de cambio-				
Compra-venta de divisas	5.743.577	(69.339)	4.480.432	63.080
Opciones sobre divisas	1.183.820	104	1.835.748	696
Permutas financieras sobre divisas	407.156	186	11.270	1
Derivados sobre valores y mercaderías	22.547.230	(260.315)	18.986.798	(68.258)
	<b>232.855.133</b>	<b>(256.645)</b>	<b>174.419.916</b>	<b>32.830</b>
<b>De cobertura:</b>				
Riesgo de interés-				
Permutas financieras sobre tipo de interés	21.816.397	(193.904)	18.006.497	383.648
Opciones y futuros	4.335.951	(57.592)	3.325.000	(19.840)
	<b>26.152.348</b>	<b>(251.496)</b>	<b>21.331.497</b>	<b>363.808</b>
<b>Total</b>	<b>259.007.481</b>	<b>(508.141)</b>	<b>195.751.413</b>	<b>396.638</b>

(\*) Véanse Notas 2-a y 2-b.

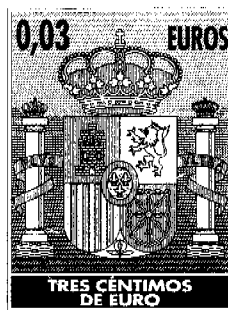
El Banco gestiona la exposición al riesgo de créditos de estos contratos, manteniendo acuerdos de "netting" con las principales contrapartidas y recibiendo activos como colaterales de sus funciones de riesgo.

El valor razonable de los derivados de cobertura, en función del tipo de cobertura, se indica a continuación:



CLASE 8.<sup>a</sup>

CANCIÓN



011514311

	Millones de Euros	
	2006	2005
Cobertura de valores razonables	(188.510)	336.654
Cobertura de flujos de efectivo	(62.986)	27.154
	<b>(251.496)</b>	<b>363.808</b>

El ajuste por valoración a los elementos cubiertos por cobertura de valores razonables asciende al 31 de diciembre de 2006 a 188.480 miles de euros ((336.654) miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

El importe notional y/o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo real asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y / o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Banco, básicamente, para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio.

### **31. Recursos gestionados fuera de balance**

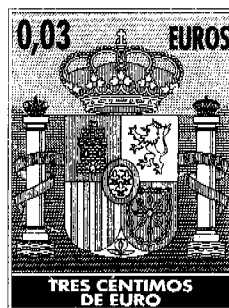
El detalle de los recursos gestionados fuera de balance, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, por el Banco se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos de Inversión	12.493.190	12.268.586
Fondos de Pensiones	1.610.531	1.513.158
Patrimonios administrados	1.283.657	1.272.006
	<b>15.387.378</b>	<b>15.053.750</b>

### **32. Intereses y rendimientos asimilados**

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Banco en los ejercicios 2006 y 2005:



011514312

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	16.420	10.577
Cartera de negociación	52.193	66.822
Activos financieros disponibles para la venta	215.288	179.807
Inversiones crediticias	2.798.852	1.903.124
Cartera de inversión a vencimiento	237.797	249.946
Ajustes a activos financieros por coberturas	15.641	26.020
Contratos de seguros vinculados a pensiones	59.036	59.984
	<b>3.395.227</b>	<b>2.496.280</b>

**33. Intereses y cargas asimiladas**

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables, y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y cargas asimiladas más significativos devengados por el Banco en los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Cartera de negociación	6.727	6.562
Pasivos financieros a coste amortizado	2.373.782	1.585.207
Ajustes a pasivos financieros por coberturas	(224.427)	(252.722)
Fondos de pensiones (Nota 22)	85.592	88.802
Otros	-	143
	<b>2.241.674</b>	<b>1.427.992</b>

**34. Rendimiento de instrumentos de capital**

Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación, excepto los correspondientes a operaciones interrumpidas que se registran en el capítulo "Resultados de Operaciones Interrumpidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 12).

**35. Comisiones percibidas**

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros, que están incluidas en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados"





011514313

CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO

El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:

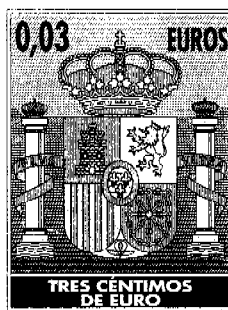
Comisiones Percibidas con Origen en:	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Financiación facilitada a terceros:</b>		
Disponibilidad de fondos	17.561	16.505
	17.561	16.505
<b>Gestión y administración:</b>		
Fondos de Inversión y otras Instituciones de Inversión Colectiva	173.985	160.424
Fondos y Planes de Pensiones	27.496	25.975
Patrimonios propiedad de terceros	4.529	1.867
	206.010	188.266
<b>Servicios de inversión:</b>		
Aseguramiento y colocación de valores emitidos por terceros	2.617	794
Intermediación en operaciones del mercado de valores	6.587	5.008
Mantenimiento de depósitos de terceros	9.187	11.521
	18.391	17.323
<b>Otros:</b>		
Cambio de moneda	1.108	1.211
Garantías financieras	66.522	58.890
Servicios de cobros y pagos	288.896	292.108
Otras comisiones	44.642	30.908
	401.168	383.117
	<b>643.130</b>	<b>605.211</b>

### 36. Comisiones pagadas

Recoge el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros, que se incluyen en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Comisiones cedidas a terceros	67.204	72.157
Otras comisiones	41.135	31.465
	<b>108.339</b>	<b>103.622</b>



011514314

**CLASE 8.ª**

ANEXO

**37. Resultados de operaciones financieras**

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias; así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El desglose del saldo de este capítulo, en función del origen de las partidas que lo conforman se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Renta fija	4.523	4.779
Renta variable	33.360	37.787
Derivados financieros y otros	43.548	49.055
	<b>81.431</b>	<b>91.621</b>

**38. Otros productos de explotación**

Incluye los ingresos por otras actividades de la explotación de las entidades de crédito no incluidos en otras partidas.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

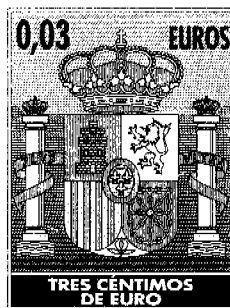
	Miles de Euros	
	2006	2005
Comisiones de instrumentos financieros compensatorias de costes directos	31.075	29.064
Explotación de inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y otros conceptos	4.665	3.561
	<b>35.740</b>	<b>32.625</b>

**39. Gastos de personal**

Comprenden todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio cualquiera que sea su concepto, incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporan al valor de los activos.

**a) Composición**

La composición de los gastos de personal es la siguiente:



011514315

**CLASE 8.ª**

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Sueldos y salarios	421.952	404.412
Seguridad Social	91.868	88.074
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 22)	14.595	13.407
Aportaciones a fondos de pensiones externos	930	639
Otros gastos de personal	54.706	49.976
	<b>584.051</b>	<b>556.508</b>

**b) Número de empleados**

El número medio de empleados del Banco, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

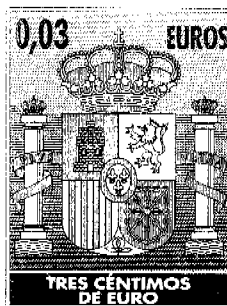
	Miles de Euros	
	2006	2005
Altos cargos	15	11
Técnicos	7.393	7.219
Administrativos	1.823	1.841
Servicios generales	13	15
Sucursales en el extranjero	15	17
	<b>9.259</b>	<b>9.103</b>

**c) Sistemas de retribución basados en acciones**

La Junta General de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 28 de febrero de 2006, aprobó un Plan de Incentivos a medio/largo plazo que supone la concesión a sus beneficiarios de opciones sobre acciones del Banco Santander Central Hispano, S. A. y la entrega, en caso de cumplirse las condiciones del Plan, de acciones de Banco Español de Crédito, S. A., a los miembros de la Alta Dirección así como la entrega de un importe en efectivo al resto de beneficiarios. El número de beneficiarios del Plan, incluidos los Consejeros y la Alta Dirección, detallados en la Nota 5b, es de 271 personas, e implica la concesión de 5.084.000 opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano, S.A., y la entrega de las 245.907 acciones de Banesto a las que se ha hecho referencia en las Notas 5-a y 5-b.

**40. Otros gastos generales de administración**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:



011514316

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Gastos de explotación

	Miles de Euros	
	2006	2005
Tecnología, sistemas y comunicaciones	56.811	58.022
Publicidad	16.530	14.562
Inmuebles e instalaciones	54.466	51.110
Tributos	10.681	10.360
Informes técnicos	5.853	7.525
Dietas y desplazamientos	18.432	16.371
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	10.210	8.223
Primas de seguros	2.053	1.557
Otros gastos de administración	32.888	28.665
	<b>207.924</b>	<b>196.395</b>

El detalle de los honorarios satisfechos por el Banco a su auditor, se presenta a continuación:

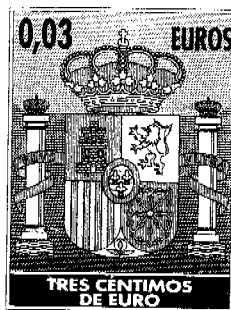
	Miles de euros	
	2006	2005
Auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del Banco (*)	1.098	1.186
Otros informes requeridos por los Organismos Supervisores españoles a los auditores y realizados por Deloitte	369	250
Otros trabajos e informes realizados por Deloitte	358	195
Otros servicios prestados por otras firmas	6	-
	<b>1.831</b>	<b>1.631</b>

(\*) Incluye los honorarios satisfechos por la auditoría de control interno requerida por la Ley norteamericana Sarbanes-Oxley, de obligado cumplimiento para el Grupo Santander (véase Nota 26).

**41. Otras cargas de explotación**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1-f)	12.425	10.565
Gastos de las inversiones inmobiliarias y otros gastos	23.798	19.313
	<b>36.223</b>	<b>29.878</b>



011514317

**CLASE 8.ª**

Pérdidas y ganancias

**42. Otras ganancias y Otras pérdidas**

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias recogen los ingresos y gastos que surgen de las actividades no ordinarias no incluidos en otros capítulos.

El saldo del epígrafe "Otras Ganancias – Otros conceptos" incluye básicamente cantidades recibidas en concepto de responsabilidad civil adeudada por personas condenadas en sentencia penal por delitos en los que el Banco resultó perjudicado.

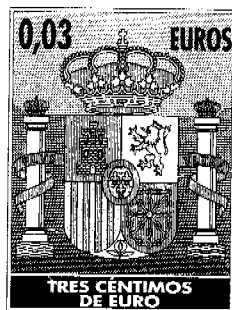
El saldo del epígrafe "Otras Pérdidas" incluye, fundamentalmente, pérdidas procedentes del inmovilizado material, así como diversas partidas de naturaleza diversa de escasa relevancia individual.

**43. Plazos residuales de las operaciones y Tipos de interés medios**

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2006, así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2006:

	Miles de Euros							Tipo de Interés Medio Anual (%)
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
<b>Activo:</b>								
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	256.038	161.970	-	-	-	-	418.008	2,90%
Depósitos en entidades de crédito- Inv. crediticia	308.278	6.320.647	6.179.712	7.096.789	2.870.686	1.036.994	23.813.106	3,05%
Crédito a la clientela- Inv. crediticia	726.911	1.372.066	3.552.915	11.759.462	10.308.041	32.849.282	60.568.677	4,28%
Valores representativos de deuda-								
Cartera de negociación	-	1.334	85	156.525	713.555	463.278	1.334.777	3,82%
Activos financieros disponibles para la venta	-	2.180.151	127.050	2.948.188	238.891	1.433.690	6.927.970	2,99%
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	25.252	2.407.253	1.182.462	3.268.271	6.883.238	3,75%
Otros activos financieros	494.084	-	-	21.710	138.944	-	654.738	-
	<b>1.785.311</b>	<b>10.036.168</b>	<b>9.885.014</b>	<b>24.389.927</b>	<b>15.452.579</b>	<b>39.051.515</b>	<b>100.600.514</b>	
<b>Pasivo:</b>								
Pasivos financieros a coste amortizado-								
Depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito	602.483	8.587.784	7.397.814	8.675.739	-	-	25.263.820	2,83%
Depósitos de la clientela- Pasivos financieros a coste amortizado	21.095.179	9.167.654	11.617.278	9.475.769	227.756	137.189	51.720.825	2,21%
Débitos representados por valores negociables-	66.707	-	-	1.250.000	6.000.000	9.750.000	17.066.707	3,01%
Pasivos subordinados	11.905	-	113.895	-	-	2.056.145	2.181.945	4,00%
Otros pasivos financieros	1.372.251	349.546	312.449	470.748	-	-	2.504.994	-
	<b>23.148.525</b>	<b>18.104.984</b>	<b>19.441.436</b>	<b>19.872.256</b>	<b>6.227.756</b>	<b>11.943.334</b>	<b>98.738.291</b>	

Este cuadro no refleja la situación de liquidez del Banco al considerar las cuentas a la vista y otros depósitos de clientes como cualquier otro pasivo exigible, cuando la estabilidad de los mismos es típica de la actividad de Banca Comercial. Considerando este efecto, las diferencias entre activos y pasivos a cada uno de los plazos está dentro de unas magnitudes razonables para los volúmenes de negocio gestionados. En este sentido, en el Informe de Gestión hay una amplia descripción de la gestión de liquidez realizada por el Banco.



011514318

CLASE 8.<sup>a</sup>

CÓDIGO DE BARRAS

**44. Operaciones con vinculadas****a) Operaciones con sociedades del Grupo Banco Español de Crédito y del Grupo Santander Central Hispano (Entidades dominante, dependientes y asociadas)**

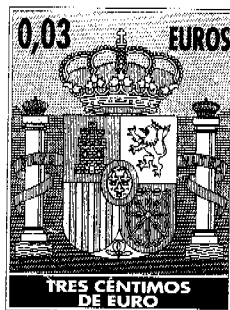
A continuación se presenta el detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco con sociedades del Grupo Banco Español de Crédito, y con sociedades del Grupo Santander Central Hispano (véase Nota 26):

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Grupo Banco Español de Crédito	Asociadas y Grupo Santander Central Hispano	Grupo Banco Español de Crédito	Asociadas y Grupo Santander Central Hispano
<b>Activo:</b>				
Entidades de crédito	1.463.066	3590.147	1.183.907	6.836.268
Crédito sobre clientes	596.773	64.644	620.869	56.426
Provisión insolvencias	-	-	-	(1.995)
<b>Pasivo:</b>				
Entidades de crédito	6.028.900	1.722.705	7.903.159	3.137.178
Débitos a clientes	7.950.442	9.296	1.815.924	5.898
<b>Pérdidas y ganancias:</b>				
Debe-				
Intereses y cargas asimiladas	(283.387)	(81.418)	(348.484)	(55.519)
Comisiones pagadas	(91)	(727)	(500)	22
Otros gastos generales de administración	(37.845)	(12.929)	(33.675)	-
Haber-				
Intereses y rendimientos asimilados	188.908	183.830	257.205	139.574
Rendimiento de la cartera de renta variable	109	-	41.416	55
Comisiones percibidas	166.952	2.609	159.997	1.593
<b>Cuentas de Orden:</b>				
Pasivos contingentes	54.177	259.242	92.451	720.755
Compromisos	673.189	57.549	345.029	31.006

Adicionalmente a las posiciones detalladas en el cuadro anterior, durante el ejercicio 2006 se han realizado dos operaciones societarias con el Grupo Santander que se detallan en la Nota 3.

**b) Operaciones con miembros del Consejo de Administración y Directivos (personal clave de la dirección de la Entidad y de su Entidad dominante)**

La información sobre los diferentes conceptos retributivos devengados por el personal clave de la dirección del Banco se detalla en la Nota 5.



011514319

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

El saldo de las operaciones de riesgo directo concertadas con el personal clave de la dirección del Banco y de su entidad dominante asciende a 1.705 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y a 3.836 miles de euros al 31 de diciembre de 2006.

Al margen de lo anterior, el personal clave de la dirección del Banco realiza actualmente operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad bancaria.

**c) Operaciones con otras partes vinculadas**

Las posiciones mantenidas con otras partes vinculadas definidas en la normativa aplicable son las siguientes, al 31 de diciembre de 2006:

- Operaciones de financiación (descuento comercial, créditos, préstamos con y sin garantía hipotecaria y otras operaciones de activo): 287.640 miles de euros.
- Riesgos de firma (avales y créditos documentarios): 505.229 miles de euros.
- Operaciones de pasivo (depósitos de la clientela): 55.735 miles de euros.

Las operaciones comprendidas en todos los apartados anteriores se han realizado dentro del giro o tráfico habitual del Banco con sus clientes (correspondiendo la mayor parte de los saldos al Grupo Ferrovial), y en condiciones de mercado, si bien, en los casos en que fuese procedente, se han aplicado las condiciones normalmente concertadas con los empleados del Banco, ascendiendo el saldo de las operaciones de riesgo que tienen estas condiciones a 236 miles de euros al 31 de diciembre de 2006.

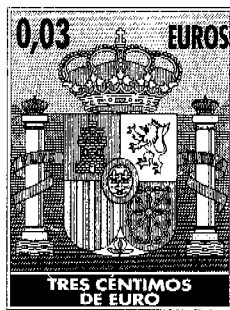
Al margen de lo anterior, existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan habitualmente con el Grupo Banesto operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos, en condiciones de mercado o de empleado, según proceda en cada caso.

**45. Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable**

Según se ha comentado anteriormente, excepto las inversiones crediticias e inversiones al vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable así como los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos, los activos financieros propiedad del Banco figuran registrados en los balances de situación adjuntos por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación, los valorados a valor razonable así como los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable, los pasivos financieros del Banco figuran registrados en los balances de situación adjuntos a su coste amortizado.

Una parte de los activos y pasivos registrados en los capítulos "Inversiones Crediticias" y "Pasivos Financieros a Coste Amortizado" del balance de situación al 31 de diciembre de 2006, están incluidos en las coberturas de valor razonable y de flujos de efectivo gestionadas por el Banco y, por tanto, figuran registrados en dicho balance de situación por su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto (tipo de interés – véase Nota 11).



011514320

**CLASE 8.ª**

La mayor parte del resto de activos y algunos pasivos son a tipo variable, con revisión anual del tipo de interés aplicable, por lo que su valor razonable como consecuencia de variaciones en el tipo de interés de mercado no presenta diferencias significativas con respecto a los importes por los que figuran registrados en el balance de situación adjunto.

El resto de activos y pasivos son a tipo fijo; de estos, una parte significativa tiene vencimiento inferior a 1 año y, por tanto, su valor de mercado como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

Así pues, el valor razonable del importe de los activos y pasivos a tipo fijo, a plazo, con vencimiento residual superior al año y no cubiertos como consecuencia de las variaciones del tipo de interés de mercado, no presenta diferencias significativas con respecto al registrado en el balance de situación adjunto.

El valor de mercado del saldo del capítulo "Cartera de Inversión a Vencimiento" del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 asciende a 6.907.730 miles de euros (véase Nota 7).

**46. Gestión del riesgo****a) Exposición al riesgo de crédito**

La gestión del riesgo de crédito en el Banco está orientada a la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones al riesgo, así como a establecer la rentabilidad de operaciones y clientes ajustada al riesgo asumido.

Para conseguir este objetivo, Banesto dispone de una estructura de admisión de riesgos especializada en función de la tipología del cliente y tiene sistemas de seguimiento del riesgo que tratan de anticipar situaciones problemáticas, para posibilitar una respuesta ágil y adaptada a cada escenario. En ese sentido, para una gestión global y eficaz del riesgo, el Banco ha desarrollado metodologías y modelos que permiten la cuantificación de los elementos básicos del riesgo como son las pérdidas esperadas y no esperadas, asociadas a la totalidad de exposiciones del Banco.

Si la precisa cuantificación del riesgo es un elemento importante, la incorporación de estas estimaciones en la gestión diaria del mismo es el aspecto fundamental para la gestión del riesgo, tanto a nivel individual como de carteras. Para el Banco, la incorporación de las estimaciones de pérdida esperada y capital como elementos básicos de gestión, ha sido uno de los principales retos de los últimos años.

**b) Exposición al riesgo de interés**

La responsabilidad de la gestión de los riesgos estructurales de mercado del Banco está encomendada al Comité de Activos y Pasivos (COAP) y su seguimiento así como ejecución de las políticas y decisiones adoptadas a la Unidad de Gestión Financiera. El seguimiento del riesgo estructural hace referencia a las posiciones del balance excluyendo las operaciones del Área de Tesorería y Mercados, debido a que éstas son gestionadas separadamente.

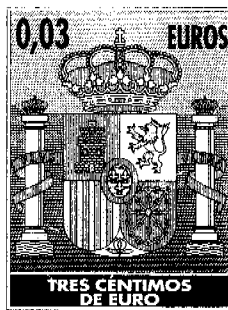
El Banco analiza y gestiona el riesgo de interés simulando una variedad de escenarios y horizontes temporales que son representativos del perfil de riesgo observado.

El Banco presenta una estructura de "Gaps", como de Sensibilidad del Margen, típica de un banco con predominio de la actividad de banca comercial; es decir, en los plazos cortos presentan gaps negativos así como una sensibilidad invertida ante bajadas de tipos de interés, mientras que en el largo plazo dichos gaps





CLASE 8.<sup>a</sup>



011514321

se vuelven positivos así como la sensibilidad del margen, debido a la repreciaación de la cartera crediticia y el efecto de las cuentas a la vista.

**c) Exposición al riesgo de liquidez**

La estrategia básica de Banesto relativa a la gestión del riesgo de liquidez se encuentra encaminada a garantizar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos del Banco. Adicionalmente, se complementa con la obtención de financiación al menor coste posible a medio y largo plazo, mediante el mantenimiento de un nivel óptimo de activos líquidos, por lo que el Banco mantiene una política altamente conservadora en las posiciones que mantiene.

La metodología de Banesto presenta diferentes herramientas y mediciones. Entre ellas, la más importante es la realización de cuadros de Gaps, diarios para los plazos más cortos y con agrupaciones mayores para los plazos más largos.

**d) Exposición a otros riesgos de mercado**

Además de al riesgo de interés y de liquidez, el Banco está expuesto a los efectos de cambios futuros en los tipos de cambio. No obstante, debido a la orientación estratégica de Banesto, las posiciones en divisas son pocos significativas y su política es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas.

**e) Concentración de riesgos**

Al estar el Banco integrado en el Grupo Santander (véase Nota 26), no le es de aplicación el límite de concentración de de riesgos. En cualquier caso, el Banco no mantiene posiciones, que a los efectos anteriores, tengan la consideración de gran riesgo, según se define en la Circular 5/1993 del Banco de España.

En el Informe de Gestión del ejercicio 2006 se da información más detallada sobre la gestión del riesgo en el Banco.

# Anexo I

## Sociedades dependientes integradas en el Grupo Banesto 31 de diciembre de 2006

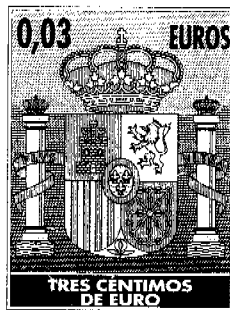
Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Miles de Euros			
			Directa	Indirecta	Total	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados (*)
Agrícola Tababail, S.A.	G. Canaria	Agrícola	-	74,16	74,16	1.411	1.836	240	(665)
Alcaidesa Holding, S.A.	Cádiz	Inmobiliaria	-	49,95	49,95	51.630	5.863	20.900	24.867
Aljarafe Golf, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	79,58	-	79,58	14.346	412	11.886	2.048
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	2.237	189	2.116	(68)
Banco Alicantino de Comercio, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	9.108	27	9.076	5
Banesto Banca Privada Gestión, S.A. S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora F. Inversión	99,99	0,01	100,00	3.143	733	2.339	71
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	7.413.657	7.314.435	98.530	692
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Mercado valores	99,99	0,01	100,00	172.596	75.266	85.914	11.416
Banesto Delaware, Ltd.	N. York	Financiera	100,00	-	100,00	180	9	178	(7)
Banesto e-Business, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	29.821	30.063	(166)	(76)
Banesto Factoring, S.A. Establecimiento Financiero de Crédito	Madrid	Factoring	99,94	0,06	100,00	1.659.207	1.574.880	88.296	(3.969)
Banesto Finance, Ltd.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	115.978	115.521	408	49
Banesto Financial Products, PLC.	I. Cayman	Financiera	99,99	-	99,99	4.588.752	4.588.293	176	283
Banesto Holdings, Ltd.	Guernsey	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	54.080	1.778	51.333	969
Banesto Issuances, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	109.065	108.367	643	55
Banesto Preferentes, S.A.	Madrid	Financiera	99,76	0,24	100,00	132.574	132.428	132	14
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	266.778	256.911	8.259	1608
Banesto Securities, Inc.	N. York	Financiera	-	100,00	100,00	2.298	467	1.538	293
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	4.980	893	4.082	5
Banesto, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	26,00	100,00	54	2	56	(4)
Beta Cero, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	14,00	88,00	94	-	97	(3)
B2C Escapate, S.L.	Madrid	Tecnología	-	100,00	100,00	1.717	2.238	(521)	-
Cambios Sol, S.A.	Madrid	Establ. camb. moneda	-	100,00	100,00	3.212	1.367	2.74	(229)
Clínica Sear, S.A.	Madrid	Sanidad	-	50,52	50,52	7.925	1.826	6.495	(396)
Club Zaudin Golf, S.A.	Sevilla	Servicios	-	75,67	75,67	22.097	7.216	14.826	55
Corpoban, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	71.045	-	69.853	1.192
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,88	-	99,88	426.734	25.817	395.549	5.368
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	Gran Canaria	Inmobiliaria	37,08	37,08	74,16	14.724	584	14.882	(742)

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2006 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco así como a las propias sociedades.



011514322



011514323

CLASE 8.<sup>a</sup>

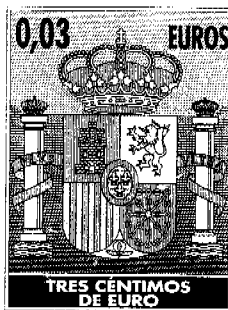
Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Miles de Euros			
			Directa	Indirecta	Total	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados (*)
Grinaria, S.A.	Gran Canaria	Hostelería	48,01	51,93	99,94	18.135	10.673	7.238	224
Depósitos Portuarios, S.A.	Madrid	Servicios	11,00	88,89	99,89	743	509	212	22
Deposolteggolf, S.A.	Tenerife	Explotación deportiva	99,90	0,10	100,00	28.521	5.093	23.459	(31)
Dinsa Customer Services, S.A.	Madrid	Informática	99,99	0,01	100,00	12.149	10.347	5.527	(3.725)
Diseño e Integración de Soluciones, S.A.	Madrid	Informática	99,99	0,01	100,00	3.187	828	2.408	(49)
Dudebasa, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	45.888	5.268	37.333	3.287
Efearvi, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,90	99,90	1.963	2.345	(330)	(52)
Elenco, S.A.	Madrid	Arrendamiento	7,10	92,78	99,88	317.370	54.468	242.781	20.121
Formación Integral, S.A.	Madrid	Formación	99,99	0,01	100,00	1.666	438	1.148	80
Gedinver e Inmuebles, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	8.063	2.836	4.922	305
Gescoban Soluciones, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	26,00	100,00	2.395	436	1.162	797
Grupo Eurociber, S.A.	Madrid	Servicios	-	100,00	100,00	6.163	5.898	282	(17)
Grupo Golf del Sur, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	99,90	0,10	100,00	11.839	2.368	9.491	(20)
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,87	99,87	54.261	43.139	10.329	793
Hualle, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	22.232	817	6.460	14.955
Inmobiliaria Laukariz S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	6.331	395	5.777	159
Inversiones Turísticas, S.A.	Sevilla	Hostelería	99,99	0,01	100,00	33.953	62	32.672	1.219
Larix Chile Inversiones, Ltd.	Chile	Inmobiliaria	-	100,00	100,00	9	11	125	(127)
Larix Limited	I. Man	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	1.700	4	1.703	(7)
Mercado de Dinero, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	74,00	26,00	100,00	514	190	357	(33)
Merciver, S.L.	Madrid	Naviera	99,91	0,09	100,00	384.172	384.199	10	(37)
Oil-Dor, S.A.	Madrid	Estaciones de Servicio	-	99,87	99,87	146.573	79	143.026	3.468
Programa Hogar Montigalá, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,88	99,88	7.541	130	7.274	137
Proyecto Europa, S.A.	Madrid	Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	272	16	321	(65)
Sodepro, S.A.	Vitoria	Financiera	99,99	0,01	100,00	15.135	111	14.816	208
Virtual Payments, S.L.	Madrid	Tecnología	-	100,00	100,00	526	257	315	(46)
Wex Point España, S.L.	Madrid	Servicios	100,00	-	100,00	9.733	1.489	8.404	(160)

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2006 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco así como a las propias sociedades.



CLASE 8.<sup>a</sup>



01514324

## Anexo II

Negocios conjuntos del Grupo Banesto  
31 de diciembre de 2006

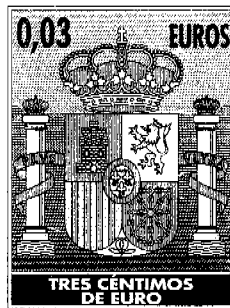
Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Miles de Euros			
			Directa	Indirecta	Total	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2006			Resultados (*)
						Activos	Pasivos	Patrimonio	
Geoban, S.A.	Madrid	Servicios	-	51,00	51,00	14.786	13.949	1.608	(771)
Ingeniería de Software Bancario, S.L.	Madrid	Informática	27,92	23,08	51,00	171.394	88.653	91.337	(8.596)
Isban Portugal, S.A.	Portugal	Informática	-	25,55	25,55	11.415	10.891	507	17
Isban UK, Ltd	Gran Bretaña	Informática	-	51,00	51,00	22.552	20.079	208	2.265
Santander Gestión de Activos S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora F. Inversión	20,00	-	20,00	548.281	400.956	81.406	65.919
Santander Pensiones E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora F. Pensiones	20,00	-	20,00	118.021	40.889	66.196	10.936
Santander Seguros y Reaseguros, Cia. Aseguradora	Madrid	Seguros	39,00	-	39,00	7.291.281	7.004.022	225.109	62.150

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2006 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco así como a las propias sociedades.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011514325

### Anexo III

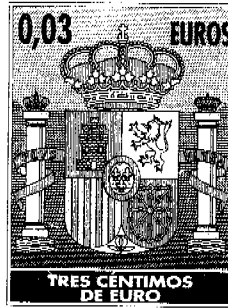
#### Entidades asociadas al Grupo Banesto 31 de diciembre de 2006

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 97,7% de la inversión directa en este colectivo y el 95,8% a nivel Grupo Banco Español de Crédito):

Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Miles de Euros			
			Directa	Indirecta	Total	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2006		Resultados (*)	
						Activos	Pasivos		
Advent España, S.A.	Madrid	Financiera	-	24,97	24,97	1	-	75	(74)
Aguas de Fuensanta, S.A.	Asturias	Alimentación	36,78	5,28	42,06	30.589	21.877	8.647	65
Carnes Estelles, S.A.	Valencia	Alimentación	21,41	-	21,41	28.353	20.025	8.328	-
Cartera del Norte, S.A.	Asturias	Financiera	36,09	-	36,09	954	12	943	(1)
Centro Desarrollo Invest. Apli. Nuevas Tecnologías	Madrid	Tecnología	49,00	-	49,00	1.040	145	895	-
Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A.	Palma de Mallorca	Construcción	32,70	-	32,70	66.342	49.067	17.275	-
Espais Promocat, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	-	49,95	49,95	28.225	26.691	1.514	20
Grupo Alimentario de Exclusivas, S.A.	Asturias	Alimentación	40,46	-	40,46	4.278	3.966	262	50
Habitat Elpi, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	-	49,95	49,95	4.200	-	4.200	-
Inmobiliaria Sitio de Baldeazores, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,95	49,95	13.153	10.772	2.389	(8)
Kassadesing 2005, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,95	49,95	29.251	21.098	8.161	(8)
Prodesur Mediterráneo, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	49,95	49,95	27.268	16.556	11.053	(341)
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios	14,60	-	14,60	117.514	98.457	12.913	6.144

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2006 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco.



011514326

CLASE 8.ª

#### Anexo IV

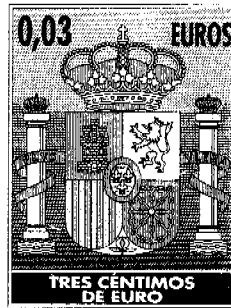
#### Notificaciones sobre Adquisición de Participadas al 31 de diciembre de 2006

(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
<b>Adquisiciones durante 2006:</b>				
Habitat Elpi, S.A.	Inmobiliaria	50,00%	50,00%	29-9-06
Aljarafe Golf, S.A.	Inmobiliaria	9,83%	89,41%	27-7-06



CLASE 8ª



011514327

## Anexo V

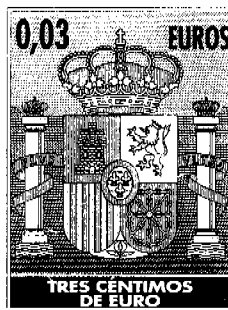
Relación de agentes a los que es aplicable la  
Circular 5/1995 del Banco de España

	Domicilio	Ámbito De Actuación
Abu Road, S.L.	Marbella	Andalucía
Activa Capital Servicios Financieros	Huerta del Rey	Castilla- León
Actividad Financiera del Sur, S.L.	Pozoblanco	Andalucía
Agencia Financiera Ulloa, S.L.	Culleredo	Galicia
A.L.M. Finanzas y Créditos de La Mancha	Manzanares	Castilla- La Mancha
Montserrat Arbonés Aguila	Mora d'Ebre	Cataluña
Arespa Gijón Asociados, S.L.	Gijón	P.de Asturias
Aser Financieros, S.L.	Galdácano	País Vasco
Asesoría Gasar, S.L.	Los Barrios	Andalucía
B.C.Estudios Hipotecarios, S.L.	Barcelona	Cataluña
Baeza Reig, José Antonio	El Campello	C.Valenciana
Banefinsa, S.L.	Santa Fé	Andalucía
Banescomtf, S.L.	S.C.Tenerife	Canarias
Business Rokers, S.L.	Alhaurín de la Torre	Andalucía
Calbo Martínez, Gerardo	Llombai	C.Valenciana
Cerda Gil, Miguel Angel	Elche	C.Valenciana
Cibergestión Centro Hipotecario, S.L.	Madrid	Aragón, Navarra, Rioja
Charuma, S.L.	Sevilla	Andalucía
Dolera Dolera, José	Torres de Cotillas	Murcia
Drimty, S.L.	Mutxamiel	C.Valenciana
Finanzas y Servicios de Pueblo López, S.L.	Fuengirola	Andalucía
Franquicies Financeres Lleida, S.L.	Lleida	Cataluña
Fromaliza Servicios de Formalización y Gestión S.L.	Madrid	Territorio Nacional
G.S.G. Grupo Corporativo de Servicios, S.L.	Madrid	Madrid
Gestinova 99 Asesor, S.L.	Madrid	Castilla – León y otras cinco CCAA
Gesvalor Financiación y Vida, S.L.	Tarazona	Aragón
Interalde 2003, S.L.	Valle de Trapaga	País Vasco
Isamer Financieros, S.L.	San Pedro de Alcántara	Andalucía
Inversiones y Finanzas Tres Cantos, S.L.	Tres Cantos	Madrid
José Manuel García Morante, S.L.	Granada	Andalucía
José Mª Bauza i Associats, S.R.L.	Ciudadella	Islas Baleares
Julia López García, S.L.	Madrid	Castilla- La Mancha
Lastras Audismar, S.L.	Pelayos de la Presa	Madrid



CLASE 8.ª

ESTADO



011514328

## Anexo V (sigue)

Relación de agentes a los que es aplicable la  
Circular 5/1995 del Banco de España

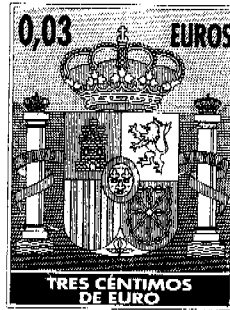
	Domicilio	Ámbito De Actuación
Meda Financiera, S.L.	Arteixo	Galicia
MG Savings Corporation, S.L.	Madrid	Madrid
Miguel Lipe, José Carlos de	Alicante	C. Valenciana
Molina Cortés, Nicolás	Plasencia	Extremadura
Moraleda Zúñiga, Mario	Piedrabuena	Castilla – La Mancha
Muñoz Rodríguez, Segundo	Mazarrón	Murcia
Navarro Gopar, Juan Teodosio	Las Palmas de G.C.	Canarias
Olivares Cristóbal, Tomás	Peñaranda de Duero	Castilla – León
Openoffice, S.L.	Roquetas de Mar	Andalucía
Pelaez García, José María	Rute	Andalucía
Plaza Fernández, Rosario	Casas de Benítez	Castilla- La Mancha
Roca Larrosa, Angel Daniel	Alcarras	Cataluña
Rodríguez Palmer, Adrián	Calpe	C. Valenciana
Sánchez Garzón, José	Granada	Andalucía
Sánchez Hernández, Alexis	La Minilla	Canarias
Sánchez Ortega, Sergio Ignacio	Sevilla	Andalucía
Sánchez Sánchez, María Teresa	Dos Hermanas	Andalucía
Sánchez Solera, Felipe	Hontanaya	Castilla- La Mancha
Sanz Martínez, Javier	Molina de Aragón	Castilla- La Mancha
Serarols Associats, S.L.	Berga	Cataluña
Serban Marbella, S.L.	Marbella	Andalucía
Sercon Asfco Agentes Financieros, S.L.	Oleiros	Galicia
Servicios Cártama Directo, S.L.	Cártama	Andalucía
Servicios de Intermediación Financiera Credinorte, S.L.	Moya	Canarias
Servicios Financieros Bercianos, S.L.	Ponferrada	Castilla – León
Sismoint, S.L.	Esparraguera	Cataluña
Tevar Oñate, Rafael Alonso	Quintanar del Rey	Castilla- La Mancha
Tinto & Santarosa, S.L.	Huelva	Andalucía
Tramygest Financiera, S.L.	Guardamar del Segura	C. Valenciana
Tribaldos Villar del Saz, María Josefa	La Alberca de Zánara	Castilla – La Mancha





CLASE 8.ª

ESPANÑA



011514329

## Banco Español de Crédito, S.A.

Informe de Gestión del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2006

### Evolución de los negocios y situación del Banco

Bajo un modelo de negocio de crecimiento rentable y eficiente, con un estricto control de costes y de la calidad del riesgo, Banco Español de Crédito SA ha generado unos magníficos resultados durante el ejercicio 2006. El elevado nivel de actividad desarrollado bajo estas premisas ha llevado a superar los objetivos fijados para el ejercicio.

En este año se ha iniciado un reforzamiento de la capacidad comercial del Banco, con el lanzamiento de un plan de expansión de la red que ha supuesto abrir 150 nuevas oficinas en 2006. Este plan tiene continuidad en 2007, con la apertura de unas 150 sucursales más.

En el segundo trimestre del año, se procedió al relanzamiento de un ambicioso plan de negocio con Pymes y comercios, con notables resultados en la segunda parte del año, y que ha complementado otros planes iniciados en años anteriores.

Adicionalmente, se ha procedido a la venta de la participación en Inmobiliaria Urbis. Esto ha supuesto una importante generación de plusvalías, y un reforzamiento de la estructura de capital del Banco, aumentando la capacidad de crecimiento para los próximos ejercicios. Por esta razón, y de acuerdo con lo establecido en la normativa contable vigente, al suponer esta venta la enajenación de una línea de negocio significativa, tanto el resultado neto de la venta, como los dividendos cobrados de Inmobiliaria Urbis durante 2006 se han registrado en el epígrafe Resultados de operaciones interrumpidas. Igualmente, y de acuerdo con la citada normativa, las cifras comparativas del ejercicio 2005 se han reexpresado para incluir las operaciones en interrupción en el presente ejercicio.

Por último, se ha realizado la dotación de 256 millones de euros para un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas a realizar durante los tres próximos años, que permitirá una renovación adicional de recursos en el Banco.

Con todo ello, el resultado neto ha ascendido a 1.487.484 miles de euros con un crecimiento del 186,4%.

No obstante, para el análisis de estas cifras hay que considerar que el Banco es cabecera de un Grupo consolidado, y por tanto la lectura de este informe de gestión debería realizarse en concordancia con la lectura del informe de gestión del Grupo consolidado.

La cuenta de resultados ha evolucionado así en sus distintas líneas:

El margen de intermediación ha crecido 107.190 miles de euros, un 9,7%, avance resultante del crecimiento equilibrado y sostenido del negocio, junto a una adecuada gestión de precios y diferenciales.

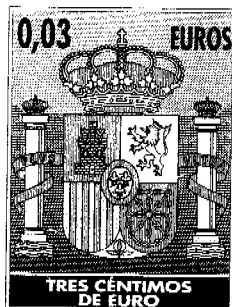
La evolución de las comisiones netas, que han crecido un 6,6%, unido al aumento de 161 miles de euros en resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio, resultados obtenidos básicamente en la actividad de distribución de productos de tesorería a clientes, han llevado a un crecimiento del margen ordinario del 8,2 %.

El margen de explotación aumenta en 94.256 miles de euros, lo que supone un incremento del 10,7%, fruto del efecto conjunto del crecimiento del margen ordinario y de la evolución de los gastos de personal y generales, que crecen un 5,2%, variación coherente con la disciplina de control de costes del Banco y dentro de los objetivos de eficiencia en que se enmarca el plan de expansión de red, que se ha iniciado en este ejercicio.



**CLASE 8.ª**

**ESPAÑA**



011514330

Las pérdidas por deterioro de activos ascienden a 178.198 miles de euros, de los que 180.351 miles de euros, corresponden a inversiones crediticias, realizadas básicamente como consecuencia del crecimiento del negocio durante el ejercicio, ya que la dotación para la provisión por pérdidas inherentes de la cartera de riesgo vivo supone el 99% del total.

Esta evolución, unida a unas dotaciones netas a provisiones de 257.890 miles de euros, y a otras ganancias y pérdidas por un importe neto de 8.474 miles de euros de coste, ha llevado a obtener un resultado antes de impuestos de 528.045 miles de euros. Este importe es un 27,1% inferior al correspondiente a 2005, pero incluye la dotación extraordinaria a un plan de prejubilaciones a realizar durante los próximos tres años de 256.390 miles de euros, por lo que el beneficio recurrente antes de impuestos (excluida la citada dotación extraordinaria), crece un 8,2% sobre el ejercicio 2005. Deducido el impuesto de sociedades, e incorporando el resultado de operaciones interrumpidas, se obtiene el beneficio neto del ejercicio 2006, que ha sido de 1.487.484 miles de euros.

Respecto al balance de situación consolidado los cambios más significativos han sido:

1. El activo total, al 31 de diciembre de 2006, es de 109.677 millones de euros, con un aumento del 22,7% durante el ejercicio.
2. El crédito a la clientela ha crecido un 29,0%. Dentro de ella, el crédito al sector privado ha alcanzado la cifra de 57.317 millones de euros, con un crecimiento del 28,9%.
3. Los depósitos de la clientela, junto con los debidos representados por valores negociables, han alcanzado la cifra de 68.728 millones de euros, con un incremento del 31,8%. Si se incluyen los Fondos de Inversión y de Pensiones gestionados por el Grupo, se alcanza la cifra de 82.832 millones de euros de recursos gestionados, con un incremento del 25,6%.

Durante el ejercicio se ha continuado con la mejora y calidad de activos, a la vez que se ha mejorado en la cobertura de morosos.

En el mismo sentido, se ha procedido a dar de baja del balance de situación créditos dudosos por importe de 66.276 miles de euros, que estaban totalmente provisionados.

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 2006, los créditos morosos en balance ascienden a 289.028 miles de euros, con una cobertura con provisiones, sin contar la provisión para riesgo país y considerando los riesgos de firma de dudosa recuperación, del 386,4%.

### **Investigación y Desarrollo**

En el ámbito tecnológico, los principales esfuerzos han permitido continuar con la política de aprovechamiento de sus recursos, obteniendo resultados en la mejora de eficiencia y racionalización de procesos. El Grupo ha seguido desarrollando aplicaciones que permitan el ahorro de costes, elevar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes, y a la vez, estar preparado para afrontar nuevas necesidades de renovación tecnológica y funcional.

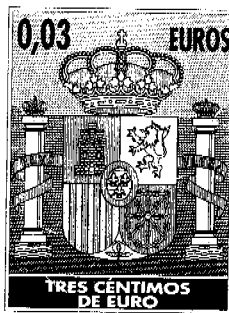
El Grupo ha finalizado el desarrollo del Proyecto Partenón, en un esfuerzo conjunto entre Banesto y en Grupo Santander, encaminado a disponer de un sistema de información con menores costes y fuertes sinergias en ambos bancos. Los recursos implicados de ambos bancos en el desarrollo del proyecto están centralizados en una compañía de software, Ingeniería de Software Bancario, SL, que es la encargada de suministrar la nueva solución tecnológica.

Asimismo ha concluido también el desarrollo del denominado proyecto Alhambra, un conjunto de actuaciones encaminadas a la mejora de la productividad del Banco en todos sus procesos y operaciones, concentrando los recursos en el negocio comercial. En este marco, se ha continuado con la centralización de procesos operativos, tanto de Banesto como del Grupo Santander, ubicándolos en una sociedad participada íntegramente por Ingeniería de Software Bancario.

Cumplido este Plan en 2006, se ha lanzado un nuevo Plan de eficiencia, denominado Plan Menara, con un triple objetivo:

De eficiencia operativa, que permita compatibilizar el crecimiento del Banco con el control de costes.

De eficacia comercial, mejorando el tiempo comercial en las oficinas



011514331

## CLASE 8.ª

INDUSTRIA Y COMERCIO

De mejora de la calidad de servicio al cliente.

Para el desarrollo de estos trabajos y de la ampliación de la plataforma microinformática del personal de la organización, el Grupo ha realizado en el 2006 gastos e inversiones en materia informática en el entorno de 103 millones de euros.

Este esfuerzo no es sólo un esfuerzo individual de aprovechamiento interno de recursos, sino también un deseo de poner nuestra capacidad al servicio de la sociedad, para facilitar la respuesta a los nuevos retos que ofrecen las tecnologías de la información. En este sentido, durante el ejercicio 2006 el Banco ha desarrollado los convenios firmados con el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, para impulsar actuaciones que faciliten el acceso de los ciudadanos y de las empresas a la sociedad de la información, a través de la iniciativa "Hogares conectados" y de la línea "Préstamo tecnológico", respectivamente.

Igualmente, después de ser elegido en diciembre de 2005 el Banco por el Ministerio de Educación y Ciencia para canalizar una línea de financiación de préstamos a pequeñas y medianas empresas en condiciones preferentes, para la realización de acciones de Cooperación en I+D+I y de transferencia de tecnología en interacción con Universidades y Centros públicos de I+D, ha desarrollado esta labor durante 2006.

La capacidad de innovación tecnológica y de convertir los avances en mejoras accesibles para la sociedad, forman parte de nuestro modelo de gestión corporativo. Nuestro compromiso nos empuja a ir más lejos, como lo prueban las actuaciones llevadas a cabo durante 2006 por parte de la Fundación Banesto Sociedad y Tecnología, constituida en 2004, y hoy referente en España en su ámbito de actuación. Es a través de esta Fundación, uno de los cauces por los que Banesto comparte con la sociedad sus capacidades tecnológicas.

El Grupo ha continuado con su esfuerzo de formación y adaptación de las plantillas a las nuevas necesidades del negocio y al desarrollo continuo de sus profesionales. Para facilitar este proceso, se ha impulsado una estrategia de desarrollo de la formación enfocada a aprendizaje continuo, al desarrollo profesional y al aprovechamiento de las ventajas de las nuevas tecnologías.

### Acciones propias

En el ejercicio 2006 el Banco y tres sociedades del Grupo consolidable han comprado y vendido 28.257.505 y 28.914.342 acciones respectivamente, de Banco Español de Crédito, S.A. El valor nominal de las acciones compradas ha sido de 27.571.524 euros y el de las vendidas de 28.220.898 euros. El precio de compra ascendió a 372.122 miles de euros y el de venta a 380.123 miles de euros.

Al 31 de Diciembre de 2006 el Banco no tenía en su cartera acciones propias. Dos sociedades del Grupo poseían 279.431 acciones de Banco Español de Crédito S.A., con un valor nominal de 220.750,49 euros. El coste contable de estas acciones al 31 de diciembre de 2006 es de 4.554 miles de euros.

### Perspectivas

Tal como se recogió en el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2005, los objetivos del Banco se enmarcan en un marco de referencia a medio plazo. Los proyectos en los que el Banco basa su gestión para el futuro, buscan alcanzar el objetivo de convertir a Banesto en el mejor banco comercial de Europa dentro de nuestros comparables y la primera entidad financiera para nuestros clientes.

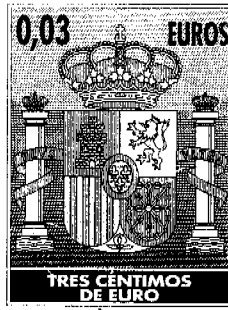
Estos objetivos se plantean a medio plazo en términos de crecimiento, eficiencia, riesgo y rentabilidad:

- Crecimiento del negocio, tanto en recursos como en inversión crediticia.
- Incremento de la productividad y aplicación de control de costes, que conduzca a una mejora continua del ratio de eficiencia.
- Tasa de morosidad inferior a la del sector, con una cobertura de morosos superior a la del sector.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**2007-2008**



011514332

- Consecuente con lo anterior, un aumento sostenido de la rentabilidad.

Para el año 2007 las previsiones son de un crecimiento del PIB levemente inferior al registrado en 2006, y un comportamiento de los tipos de interés, que arroje una subida media respecto a los registrados en 2006.

Dentro de este entorno, Banesto se plantea en 2007 un objetivo de crecimiento por encima del sector, con una ganancia de cuota de 0,25%, una mejora de la eficiencia en línea con los objetivos a medio plazo, y el mantenimiento de los estándares de calidad de riesgo.

#### **Hechos posteriores**

Entre el 1 de enero de 2007 y la fecha de este informe de gestión no se ha producido ningún hecho que tenga efectos significativos sobre el mismo.

#### **La gestión del riesgo en Banco Español de Crédito S.A.**

Banesto entiende la gestión del riesgo como una fuente para la obtención de ventajas competitivas que permitan la creación de valor para los accionistas, teniendo en cuenta que su aplicación debe ser compatible con una estrategia de crecimiento sostenible. Esto sólo es posible maximizando la relación entre rentabilidad y riesgo asumido, para lo cual es necesario disponer de un conjunto de modernas estructuras, sistemas de información, procedimientos, herramientas y metodologías que permitan una gestión de riesgos avanzada.

#### **Principios básicos**

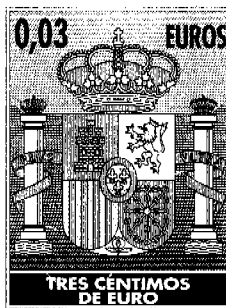
*Los principios básicos sobre los que se apoya la gestión del riesgo del Banco son:*

- La implicación de la alta dirección, que define la política de riesgos, fija los límites de atribuciones otorgadas a los órganos de decisión y dictamina operaciones.
- Compromiso con un elevado nivel de calidad crediticia, exigencia y excelencia en la gestión.
- La independencia de las áreas de negocio en cuanto a la función de riesgos, pero conexión y sintonía con los criterios y objetivos generales del banco. El resto de áreas están involucradas en los criterios de riesgos.
- Metodologías avanzadas de medición, valoración, análisis y gestión, que facilitan la automatización de procesos. Metodologías complementadas con nuestro equipo de profesionales, con una elevada calificación y experiencia.
- Estar en la vanguardia del desarrollo y aplicación de un modelo de enfoque interno avanzado con un doble objetivo. En primer lugar, optimizar la gestión del riesgo y los requerimientos de capital a través de la validación del modelo que nos permita nuestra adaptación a Basilea II. En segundo lugar, optimizar la creación de valor para el accionista.
- La incorporación de los nuevos métodos de cuantificación del riesgo (pérdida esperada y capital económico) en la gestión diaria del riesgo a nivel individual y de carteras.
- La gestión del riesgo es fundamental en las políticas de precios y asignación de capital en Banesto.
- Reevaluación continua de la cartera a través de sistemas de seguimiento.
- La identificación, medición, valoración y gestión de todos los riesgos asumidos, no sólo el de crédito (operacional, mercado, liquidez, medioambiental,...).
- Calidad de servicio interno y externo, que lleva implícito la agilidad en la respuesta.



**CLASE 8.ª**

**COPIA**



011514333

Banesto asume riesgos como consecuencia de su actividad crediticia, de sus operaciones fuera de balance y de las actividades de cobertura y de trading por cuenta propia que realiza. Además de los riesgos de crédito, interés, liquidez y cambio, Banesto incurre en riesgo operacional, medioambiental y reputacional.

### **Riesgo de crédito**

La gestión del riesgo de crédito en Banesto tiene como función la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones al riesgo, así como el establecer la rentabilidad de las operaciones ajustada al riesgo asumido.

#### **Admisión de riesgos**

Banesto dispone de una estructura de admisión de riesgos especializada en función de la tipología del cliente, distinguiendo entre Riesgo Minorista (Particulares, Pymes y Autónomos), de Empresas, de Promoción Inmobiliaria y Mayorista.

##### **a. Riesgo Minorista**

Banesto basa su estrategia de admisión de clientes a través de sistemas y estructuras diferenciadas, que permiten alcanzar objetivos de funcionamiento mediante la especialización en los diferentes mercados minoristas, la implantación de un nuevo modelo de admisión de riesgos para Pymes basado en la pérdida esperada del cliente, el aumento de los niveles de productividad sin incremento de costes, el mantenimiento de estándares de calidad de riesgo y la mejora en la agilidad y calidad de servicio.

Hemos incorporado a nuestros equipos de decisión automática la variable "pérdida esperada", capaces de analizar y tomar de decisiones con un alto grado de fiabilidad. Además, contamos con un Centro de Análisis de Riesgos (C.A.R.), donde analistas especializados por tipología de cliente aplican de forma homogénea los criterios y políticas establecidos por el Banco.

##### **b. Riesgo de Empresas**

La Unidad de Riesgos de Empresas realiza un tratamiento diferencial de nuestros clientes Empresas. Este tratamiento diferencial está garantizado mediante un circuito de admisión específico, la carterización de clientes tanto comercialmente como desde riesgos, la intervención de analistas especializados, la aportación de soluciones financieras de valor añadido y el seguimiento de la evolución de los clientes.

En línea con el concepto de análisis y clasificación de clientes, no de operaciones, se aplica el principio de adjudicar un límite ó clasificación de riesgos a cada cliente, lo que permite aumentar la capacidad de respuesta ante necesidades puntuales de los clientes, agilizando los procesos.

##### **c. Riesgos Inmobiliarios**

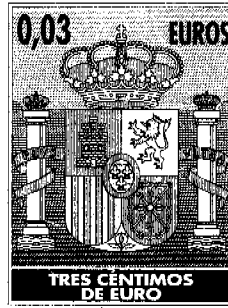
La Unidad de Riesgos Inmobiliarios comprende las actividades inmobiliarias de carácter mayorista y los promotores inmobiliarios de viviendas. Con el fin de poder gestionar esta cartera de clientes y de promociones de forma eficiente y eficaz, existe una red especializada en este tipo de riesgos, así como unos sistemas de admisión, control y seguimiento ad hoc. Dichos sistemas contemplan la valoración mediante ratings internos tanto de los promotores como de las promociones y el seguimiento de los proyectos inmobiliarios mediante aplicaciones informáticas específicas.

##### **d. Riesgo Mayorista**

La unidad de riesgos de Banca Corporativa cuenta con un equipo de analistas a nivel centralizado, que se complementa con los equipos en las oficinas corporativas de Madrid, Barcelona y Nueva York.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
EAD DE RIESGO



011514334

Existe una relación directa tanto con el equipo comercial como con los directores financieros de las empresas para tener un mayor conocimiento de los clientes y así poder establecer unos límites de acuerdo con sus necesidades. Dentro de un enfoque global del riesgo, está implantada desde hace años la metodología de rentabilidad ajustada al riesgo (RAROC), que permite asociar riesgo y rentabilidad del cliente, teniendo en cuenta también la asignación de capital.

### **Seguimiento del Riesgo**

El Banco tiene implantados sistemas de seguimiento del riesgo que tratan de anticipar situaciones problemáticas, para posibilitar una respuesta ágil y adaptada a cada escenario. Estos sistemas se fundamentan en los siguientes pilares:

- Sistema de Anticipación de Riesgos (SAR), que realiza una lectura mensual de 120 variables representativas del riesgo de crédito, incluyendo información interna y externa. Su utilización permite la identificación de contrapartidas que requieran una vigilancia especial (FEVE).
- Revisión periódica de los ratings internos de los clientes.
- Monitorización de contratos irregulares.
- Personal especializado presente en las distintas Oficinas Territoriales.
- Incorporación de las labores de seguimiento en nuestra dinámica mediante la celebración de diferentes Comités de Seguimiento, que abarcan los ámbitos de oficinas, centros de empresas, UBM (unidades de banca minorista) y territoriales.
- El proceso de seguimiento abarca a los diferentes canales de admisión de negocio, para preservar la calidad de la admisión de riesgos.

### **Recuperaciones**

La recuperación de los créditos impagados forma parte fundamental de la gestión del riesgo. Desde el comienzo del impago se persigue su regularización a través de gestiones extrajudiciales continuas, desarrolladas por gestores internos o externos en función de la cuantía de la deuda. Para los asuntos de mayor complejidad o importancia, nuestra entidad cuenta con gestores internos especializados en su tratamiento en función de la segmentación que realizamos de los clientes.

A la vez que la gestión extrajudicial, se instan acciones judiciales a través de los letrados adscritos al Centro de Gestión Procesal, que tutelan e impulsan las gestiones judiciales en todo el territorio nacional, apoyados en algunos casos en letrados externos. La eficiencia en el recobro judicial se mantiene gracias a la utilización de sistemas de información específicos implantados en el año 2005, que conectan e integran a través de Internet los despachos de letrados externos y el Centro de Gestión Procesal que los tutela.

La actividad recuperatoria se completa con la gestión eficaz de la venta de inmuebles adjudicados de difícil realización con resultados altamente satisfactorios.

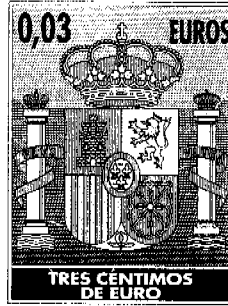
### **Gestión global del riesgo**

#### **a. Cuantificación del Riesgo**

Uno de los elementos básicos para la gestión del riesgo es su correcta medición y cuantificación, siendo necesario, para una gestión global y eficaz del riesgo, el desarrollo de metodologías y modelos que permitan la cuantificación de los parámetros básicos de medición, como son la pérdida esperada y no esperada.

En este sentido, en los últimos años el Banco ha desarrollado y tiene implantados modelos cuantitativos, que estiman estos parámetros, en base a cuatro elementos básicos: la probabilidad de impago asociada a cada cliente/contrato (PD-probability of default), la exposición con ese cliente en el momento del incumplimiento (EAD-Exposure at default), la severidad o pérdida en incumplimiento (LGD-Loss Given Default-) y la correlación de activos (AC-Asset Correlation).

Con apoyo en los procesos de validación tanto interna y externa como regulatoria, las metodologías de cuantificación del riesgo se van enriqueciendo de manera continua.



011514335

## CLASE 8.ª

**Probabilidad de impago (PD):** La totalidad de nuestros modelos de calificación rating/scoring: corporativa, bancos, empresas, pymes, consumo, hipotecas, tarjetas, y comportamiento de particulares, están calibrados a probabilidades de impago. Esta calibración se sustenta en un proceso estadístico, que en base al historial de incumplimientos de los distintos clientes/operaciones, asigna a cada categoría de riesgo (*rating/score*) una probabilidad de sufrir un impago de más de 90 días en un horizonte temporal anual. Estas probabilidades de impago son el término homogéneo que permite la comparación entre clientes de distintos segmentos, y que además sirve de medida objetiva para la comparación del perfil de riesgo entre entidades.

**Exposición en Incumplimiento (EAD):** Este concepto mide el riesgo potencial estimando la utilización que un contrato tendría en el momento de entrada en incumplimiento. Se calcula sobre líneas con límite comprometido ("committed lines of credit"), como pueden ser cuentas de crédito o descuento comercial.

**Severidad en incumplimiento (LGD):** Tras conocer la probabilidad de ocurrencia del impago y el importe expuesto en ese momento, la severidad permite medir pérdida definitiva que la entidad soporta tras el proceso de recobro de intereses y deuda, incluyendo costes recuperatorios directos e indirectos. Este proceso se realiza en base a la experiencia histórica de clientes en gestión recuperatoria.

**Correlación de activos (AC) y Diversificación:** El cuarto factor a tener en cuenta es la correlación de activos, el cual mide la aportación que el movimiento conjunto de los activos financieros produce en la distribución de las pérdidas por riesgo de crédito. El enfoque adoptado en Basilea II es una aproximación unifactorial usando modelos matemáticos en donde se identifica un factor común a todos los activos (el ciclo económico) a la vez que suponen independencia de las PDs, condicionada a ese factor común ("one factor models"). El Banco considera que este enfoque es mejorable por lo que ha desarrollado modelos de varios factores (multi-factor models) con el objeto incluir en las estimaciones de capital económico el efecto de la diversificación que supone tener carteras con diferente procedencia regional, perfiles de riesgo, o productos.

**Pérdida Esperada (EL):** De la unión de los cuatro conceptos anteriores se obtiene la pérdida esperada, que será el coste del riesgo anual asociado a nuestra exposición crediticia.

**Capital Económico (EC):** la pérdida esperada es un elemento clave en la gestión del riesgo de crédito, pero no es suficiente si tenemos en cuenta que dicha pérdida no es estable en el tiempo. Por ello es necesario contar con una medida que ofrezca información sobre la variabilidad de esas pérdidas, lo cual permite una gestión avanzada del capital. Dicha información viene proporcionada por el capital económico, que no es otra cosa que la volatilidad de esas pérdidas. El objetivo de Banesto es doble. Por un lado minimizar dicha volatilidad asegurando la máxima rentabilidad para el accionista y por otro mantener un nivel de máxima solvencia de la entidad en situaciones de stress.

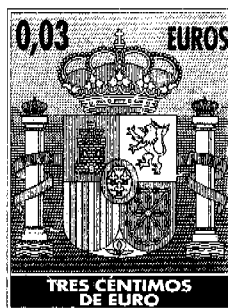
### b. Integración en la Gestión

La cuantificación del riesgo no es un fin en sí mismo, sino que nos proporciona herramientas que, incorporadas en la actividad diaria de la entidad, son fundamentales para una moderna gestión del riesgo, tanto a nivel individual como de carteras.

La incorporación de las estimaciones de pérdida esperada y capital como elementos básicos de gestión, han sido retos de los últimos años. Hemos tratado de incorporarlas en todos los segmentos de negocio y atendiendo a las características concretas de cada uno.

En Banca Corporativa los simuladores de precios y las mediciones tanto de RAROC histórico como proyectado son un elemento clave para la toma de decisiones de riesgos y negocio.

En Banca de Empresas, además de utilizar los simuladores de RAROC de forma orientativa, se está utilizando como elemento de evaluación de los gestores el MOAR (Margen Ordinario Ajustado a Riesgo). El MOAR incorpora sobre los márgenes habitualmente utilizados una deducción por la prima de riesgo. Además se mide sobre la exposición ajustada a riesgo en lugar del saldo de riesgo dispuesto.



011514336

## CLASE 8.<sup>a</sup>

En el caso de PyMes utilizamos el MOAR y tablas de recomendación de precios según los perfiles de riesgo cliente/producto. La revisión de las atribuciones tradicionales para convertirlas en atribuciones en base a pérdida esperada ha sido un salto cualitativo importante en este segmento.

En el caso de particulares además de la línea abierta en PyMes de utilizar atribuciones por pérdida esperada, se está avanzando en el desarrollo de un modelo de riesgo-valor que permita maximizar el binomio rentabilidad-riesgo y la automatización en la gestión de las carteras de consumo.

### c. Nuevo Acuerdo de Capitales-Basilea II

Durante 2006, hemos seguido avanzando en cumplimiento normativo con Banco de España en lo que hace referencia a la validación de los modelos internos de calificación de riesgo con el objetivo de usarlos para estimar nuestras necesidades de capital. Esto exige un esfuerzo conjunto entre Riesgo y Sistemas de comprobación cuantitativa y cualitativa de datos y resultados, usando ya el Datamart desarrollado y aprovisionado en 2006. Dicho ejercicio de validación, que requiere interlocución regular con el supervisor, es visto por Banesto como un sano y enriquecedor proceso que no hace más que mejorar el resultado final.

La expectativa es que durante 2007 los modelos estén aprobados para su uso regulatorio.

Consideramos que el Pilar 2, que trata sobre los principios que guían al Supervisor para decidir si una entidad tiene suficiente capital para afrontar los riesgos asociados a su negocio, es el pilar fundamental sobre el que basar su estrategia de gestión del capital. Dicho Pilar, por tanto, hace referencia a la discrecionalidad del Supervisor para evaluar si los requerimientos de capital de una entidad son suficientes para hacer frente a situaciones extremas de mercado, teniendo en cuenta, aparte de los parámetros que vienen directamente de los modelos de calificación del riesgo, factores no relacionados directamente con la cuantificación pura del riesgo, como pueden ser controles internos o las políticas en cuanto a aplicación de límites.

En línea con el Pilar 2, hemos realizado diversas pruebas de stress basadas en metodologías probadas y estándar en la industria, sobre su capital regulatorio y económico en carteras clave, usando diversas técnicas de mitigación y generando varios escenarios (pesimista, optimista, "mild scenario", etc.) con el objeto de comprobar su capacidad de recuperación ("resilience skills") ante choques no esperados y extremos. Todas las simulaciones han sido satisfactorias y dan prueba de la capacidad de la entidad para hacer frente a este tipo de eventos.

Asimismo y dentro de la estrategia de gestión óptima del capital se enmarca el análisis de la utilización de nuevos instrumentos de gestión del riesgo de crédito, como las titulizaciones de diversas partes del activo, o derivados de crédito Credit Default Swap (CDS). En las primeras, la entidad realiza de manera regular estudios de impacto simulando tramos óptimos de titulización necesarios para generar una mejora de crédito que maximice la liberación de capital asegurando un nivel máximo de solvencia en la entidad.

### Riesgo de interés

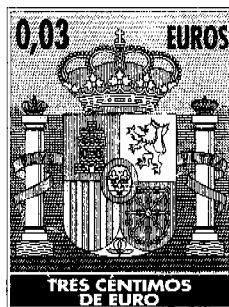
La responsabilidad de la gestión de los riesgos de mercado estructurales está encomendada al Comité de Activos y Pasivos (COAP) y su seguimiento y ejecución de las políticas y decisiones adoptadas a la Unidad de Gestión Financiera. El seguimiento del riesgo estructural hace referencia a las posiciones del balance excluyendo las operaciones del Área de Tesorería y Mercados, debido a que éstas son gestionadas separadamente.

#### *Riesgo de Interés*

El balance de Banesto está expresado en un 97,5% en euros, un 2,1% en dólares USA y el restante 0,4% en el resto de monedas, por lo que la gestión del riesgo de interés se centra en las posiciones en euros.

A continuación se incluye un cuadro que muestra la estructura de gaps de vencimientos y plazos de reprecación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance en millones de euros, al 31 de diciembre de 2006:





011514337

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Millones de Euros						
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 3 años	Entre 3 años y 5 años	Más de 5 años	No Sensible	Total
<b>Activo</b>							
Mercado monetario	8.826	1.519	15	12	15	157	10.545
Sistema Crediticio	31.782	26.703	1.266	1.832	872	9	62.464
Cartera de títulos	22.171	5.058	583	1.686	4.327	-	33.825
Resto de activos	289	-	-	-	-	7.658	7.947
<b>Total activo</b>	<b>63.068</b>	<b>33.280</b>	<b>1.864</b>	<b>3.529</b>	<b>5.214</b>	<b>7.825</b>	<b>114.781</b>
<b>Pasivo</b>							
Mercado monetario	24.509	6.191	-	7	81	-	30.787
Mercado de depósitos	23.373	6.899	2.171	4.866	5.608	-	42.917
Emisiones	6.380	853	1.949	5.395	10.488	-	25.066
Resto de Pasivos	690	68	80	192	285	14.697	16.011
<b>Total pasivo</b>	<b>54.952</b>	<b>14.011</b>	<b>4.200</b>	<b>10.460</b>	<b>16.462</b>	<b>14.697</b>	<b>114.781</b>
Operaciones fuera de balance	(20.157)	(1.045)	1.551	7.978	11.672	2	
<b>Gap Simple</b>	(12.039)	18.224	(785)	1.047	424	(6.870)	
<b>Gap Acumulado</b>	(12.039)	6.185	5.400	6.447	6.870	-	
<b>Ratios de sensibilidad:</b>							
Activos-Pasivo/A. Totales	7,07%	16,79%	(2,04)%	(6,04)%	(9,80)%	(5,99)%	
Gap simple / A. Totales	(10,49)%	(15,88)%	(0,68)%	0,91%	0,37%	(5,99)%	
Gap acumulado / A. Totales	(10,49)%	(5,39)%	4,70%	5,62%	5,99%	-	
Ind. Cobertura:							
Act. Sensibles / Pas. Sensibles	144,77%	237,54%	44,38%	33,74%	31,67%	53,24%	

**Sensibilidad del Margen**

El Banco analiza y gestiona el riesgo de interés simulando una variedad de escenarios y horizontes temporales que son representativos del perfil de riesgo observado en el análisis anterior. El escenario base, sobre el cual se construye la sensibilidad, presenta una serie de hipótesis entre las que destacan las siguientes:

- **Curva de Tipos:** tipos cupón cero (para la actualización de flujos futuros) y tipos forward (para reprecación de partidas a tipo flotante y para las nuevas entradas), calculados a partir de la curva de tipos de interés cotizada en el mercado a la fecha de análisis.
- **Volúmenes de Contratación:** se reproducen los volúmenes presupuestados a nivel contable para cada cuenta del Banco, respetando los posibles cambios que se producen a lo largo del ejercicio.
- **Distribución de Vencimientos:** indica el plazo, en meses, al que vencen las nuevas contrataciones. Dichos plazos se extraen de las distribuciones de vencimientos del nuevo negocio generado para cada cuenta (media de los últimos los 3 meses anteriores a la fecha de análisis).



011514338

## CLASE 8.ª

011514338

- **Diferenciales:** al igual que los vencimientos del nuevo negocio, los diferenciales simulados provienen de la nueva contratación realizada para cada cuenta (media de los últimos 3 meses).
- **Reintegros Anticipados:** estas estimaciones se aplican en porcentajes constantes sobre el saldo vivo para cada período y se obtienen fundamentalmente sobre la base de comportamientos históricos de estas cuentas.
- **Cuentas a la Vista:** asumimos una duración/permanencia en función del tipo de remuneración. Las cuentas de menor remuneración y por tanto menos sensibles presentan un plazo medio de 5 años.

Para la medición del riesgo de interés estructural se utilizan dos modelos de gestión interna:

- **Modelos Deterministas:** se analiza la sensibilidad bajo cuatro escenarios concretos de simulación de tipos de interés (desplazamientos paralelos y "*flatterings* / *steepenings*").
- **Modelos Estocásticos:** se generan hasta 200 escenarios o *paths* de tipos de interés de acuerdo con una simulación estocástica de la curva con unas volatilidades específicas de mercado.

Tanto la estructura de "Gaps" como de Sensibilidad del Margen es típica de un banco con predominio de la actividad de banca comercial; es decir, en los plazos cortos se observan gaps negativos así como una sensibilidad invertida ante bajadas de tipos de interés mientras que en el largo plazo dichos gaps se vuelven positivos así como la sensibilidad del margen, debido a la repreciaación de la cartera crediticia y el efecto de las cuentas a la vista.

## Riesgo de liquidez

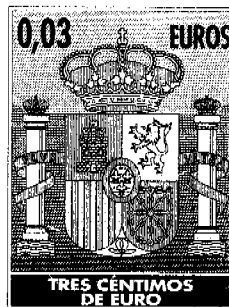
La estrategia básica de Banesto relativa a la gestión del riesgo de liquidez se encuentra encaminada a garantizar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos del Banco. Adicionalmente, se complementa con la obtención de financiación al menor coste posible a medio y largo plazo, mediante el mantenimiento de un nivel óptimo de activos líquidos, por lo que el Banco mantiene una política altamente conservadora en las posiciones que mantiene.

La metodología de Banesto presenta diferentes herramientas y mediciones. Entre ellas, la más importante es la realización de cuadros de Gaps, diarios para los plazos más cortos y con agrupaciones mayores para los plazos más largos.

La posición neta en los mercados monetarios se procura mantener siempre en valores razonables mediante la programación anticipada de la financiación necesaria en los mercados de capitales y la toma de medidas de gestión del Balance.

Adicionalmente, tanto la gestión del riesgo de tipos de interés como de liquidez se complementa con escenarios de stress-testing, que ofrecen información del riesgo de interés y de liquidez ante situaciones externas o de crisis en los mercados. En este sentido, se han establecido planes de contingencia para posibles crisis de liquidez que puedan acaecer en los mercados.

El siguiente cuadro muestra la estructura de Gaps de vencimientos de activos y pasivos en millones de euros al 31 de diciembre de 2006 que sirve de base para el análisis de la liquidez.



011514339

**CLASE 8.ª**

FEDERACIÓN

	Millones de Euros						
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 3 años	Entre 3 años y 5 años	Más de 5 años	No Sensible	Total
<b>Activo</b>							
Mercado monetario	8.826	1.519	15	12	15	157	10.545
Sistema Crediticio	10.071	14.038	6.017	12.575	19.717	46	62.464
Cartera de títulos	21.950	5.058	583	1.708	4.526	-	33.825
Resto de activos	289	-	-	-	-	7.658	7.947
<b>Total activo</b>	<b>41.136</b>	<b>20.615</b>	<b>6.616</b>	<b>14.295</b>	<b>24.258</b>	<b>7.862</b>	<b>114.781</b>
<b>Pasivo</b>							
Mercado monetario	24.444	6.191	-	7	146	-	30.787
Mercado de depósitos	18.615	9.028	2.518	6.310	6.446	-	42.917
Emisiones	62	2.089	3.594	7.425	11.895	-	25.066
Resto de Pasivos	690	68	80	192	285	14.697	16.011
<b>Total pasivo</b>	<b>43.811</b>	<b>17.376</b>	<b>6.192</b>	<b>13.934</b>	<b>18.772</b>	<b>14.697</b>	<b>114.781</b>
<b>Gap Simple</b>	(2.674)	3.239	423	360	5.487	(6.835)	
<b>Gap Acumulado</b>	(2.674)	565	988	1.348	6.835		

Estos "gaps" reflejan una estructura típica de banca comercial con un alto porcentaje de financiación de cuentas a la vista.

**Otros riesgos de mercado**

Además de al riesgo de interés y de liquidez, el Grupo está expuesto a los efectos de cambios futuros en los tipos de cambio. No obstante, debido a la orientación estratégica del Grupo Banesto, las posiciones en divisas son pocos significativas y su política es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas.

**Riesgo operacional**

El modelo de gestión del riesgo operacional del Banco ha sido definido de acuerdo con los requerimientos del nuevo acuerdo de solvencia bancaria (BIS II), y la directiva comunitaria de requerimientos de capital de las entidades de crédito.

El Comité de Riesgo Operacional, órgano creado en 2004 encargado de reducir los riesgos operacionales y optimizar los recursos destinados a su gestión, ha visto reflejado sus trabajos de mitigación en una importante disminución del número e importe de los eventos de riesgo operacional en todas las líneas de negocio y en prácticamente todos los tipos de riesgo.

La base de datos de pérdidas por riesgo operacional que desde enero de 2004 captura directamente los eventos del sistema contable se ha implantado este año en toda la red de oficinas. Cada sucursal tiene gracias a esta herramienta información completa y automática de todos los eventos de riesgo operacional en que han incurrido, lo que les permite mejorar la gestión de su riesgo.

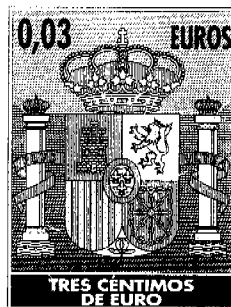
La información de la base de datos de pérdidas sirve de base para calcular el indicador de calidad operacional, a través del cual las pérdidas por riesgo operacional inciden directamente en el sistema de retribución variable. Este indicador se ha mostrado como una herramienta inmejorable para trabajar con la red de oficinas en su formación y gestión del riesgo operacional y en la mejora de las buenas prácticas.

Este año Banesto ha aplicado por primera vez una metodología de gestión de riesgo operacional a la realización de cuestionarios de auto-evaluación en la red de oficinas, con el fin de contar con unas mediciones del nivel de riesgo operacional para la nueva herramienta que implantaremos en su totalidad en el próximo año. También ha comenzado el desarrollo de los procesos de captura automática de indicadores de riesgo operacional para la nueva base de datos de indicadores definida en nuestro marco general de gestión del riesgo operacional.



**CLASE 8.ª**

**TRIMESTRE**



011514340

Banesto es miembro desde 2005 del consorcio internacional Operational Riskdata Exchange Association (ORX), cuyo objetivo principal es intercambiar de forma anónima datos de pérdidas por riesgo operacional, que se utilizan para modelizar este riesgo y realizar análisis de benchmarking con el sector. Banesto fue el segundo banco español en formar parte de este consorcio, constituido actualmente por 28 entidades de diferentes países (7 entidades españolas a finales de este ejercicio). Los miembros del consorcio aplicamos unos criterios comunes para la clasificación de eventos que garantizan la calidad de los datos. En este año se ha avanzado en la definición de nuevos parámetros de análisis de los datos y en la colaboración con el proyecto KRleX de Risk Management Association (RMA).

### **Riesgo medioambiental**

En Banesto venimos utilizando desde hace tiempo, elaboradas metodologías para identificar y cuantificar el riesgo financiero. La fuerza con la que el medio ambiente y su protección han irrumpido en las actividades económicas, hace que sea necesario plantear el riesgo ambiental como una posible variable más del riesgo financiero.

Por esta razón hemos implantado una metodología para la valoración de riesgos medioambientales de nuestros clientes. El objetivo final de esta metodología es la identificación, dentro del proceso de análisis de riesgos crediticios, de los factores de riesgo medioambiental y medidas adoptadas por nuestros clientes tendentes a su mitigación y eliminación, realizando su medición a través de un rating que analiza dichos factores.

Actualmente los principales clientes corporativos cuentan con un rating medioambiental que tiene en cuenta la actividad, el cumplimiento de la legislación de medioambiente, la emisión y vertidos de residuos, los litigios medioambientales, las medidas correctoras adoptadas y las certificaciones homologadas.

### **Riesgo reputacional**

En Banesto se considera el riesgo reputacional como un elemento muy importante en los procesos de decisión.

El riesgo reputacional puede definirse como la posibilidad de daño en la imagen, prestigio o reputación de una Entidad derivada de la percepción que terceras personas pudieran tener sobre sus actuaciones.

Es un riesgo independiente de los riesgos crediticios y/o económicos ligados a las propias operaciones, así como del riesgo legal que pudiera existir en el desarrollo e instrumentación de las mismas. Por tanto, es un riesgo adicional a cualquier otro soportado.

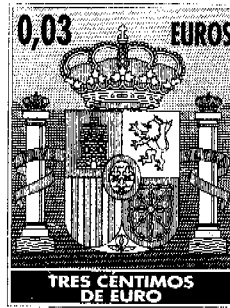
### **Servicio de atención al cliente**

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, a continuación se resume el Informe Anual presentado por el titular del Servicio en el Consejo de Administración celebrado el 17 de enero de 2006.

#### **a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas**

El número de reclamaciones que tuvo entrada en el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2006 asciende a 3.442 expedientes, lo que supone un incremento del 54% con relación al año anterior, siendo admitidas a trámite en su totalidad (sin perjuicio de la existencia de causas de inadmisión previstas en el Reglamento del Servicio). El 94% de los asuntos (3.247 expedientes) fueron resueltos y concluidos dentro del mismo ejercicio, quedando pendientes de análisis a 31 de diciembre un total de 195 expedientes. La tipología de las reclamaciones presentadas, fue la siguiente:

- Falta de diligencia	35%
- Retrocesiones	17%
- Operativa	16%
- Campañas	8%
- Medios de pago	8%



011514341

**CLASE 8.<sup>a</sup>**



- Resto de reclamaciones 16%

**b) Resumen de las decisiones dictadas**

Del análisis realizado en las contestaciones dadas a los clientes, resulta la siguiente clasificación:

- A favor del reclamante 2.113 (61%)
- A favor del Banco 770 (22%)
- Sin pronunciamiento 364 (11%)
- Pendientes de respuesta 195 (6%)

**c) Detalle de las reclamaciones cursadas a través del Banco de España y Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.)**

Del total de reclamaciones gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente 225 fueron cursadas a través del Banco de España y 26 través de la C.N.M.V., con los desgloses que se detallan a continuación:

**Banco de España**

- Reclamaciones resueltas 160
  - o A favor del cliente 18 (11%)
  - o Allanamientos 60 (38%)
  - o A favor del Banco 43 (27%)
  - o Acuerdo con el cliente 13 (8%)
  - o Sin pronunciamiento 26 (16%)
- Pendientes de resolución 65

**C.N.M.V.**

- Reclamaciones resueltas 21
  - o A favor del cliente 9 (43%)
  - o Acuerdo con el cliente 2 (9%)
  - o A favor del Banco 10 (48%)
- Pendientes de resolución 5

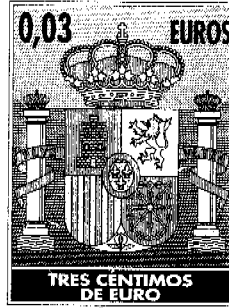
**d) Criterios generales contenidos en las decisiones**

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares (aproximadamente el 80% de los casos), y en los supuestos donde no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos del Banco, en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.



CLASE 8.<sup>a</sup>

ALFONSO GARCÍA



011514342

**e) Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación**

Banesto creó un Comité de Seguimiento que, bajo la presidencia del Secretario General y con la participación de todas las Áreas implicadas, se reúne mensualmente y establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes.

Además existe un Comité que se reúne quincenalmente bajo la presidencia del Secretario General, en el que se analizan todas las reclamaciones en las que, de acuerdo con los criterios anteriormente expuestos, los técnicos del Servicio de Atención al Cliente han elaborado una propuesta de contestación negativa al reclamante, con el objeto de intentar obtener una solución satisfactoria para las partes.

Como consecuencia del trabajo de estos órganos se han implementado diferentes medidas para mejorar el nivel de calidad de prestación de servicios al cliente que redundarán en una significativa reducción de las reclamaciones atendidas por el Servicio de Atención al Cliente.

Entre las medidas adoptadas destaca la puesta en marcha de un ambicioso Plan de Calidad cuyos objetivos son mejorar la calidad de servicio que perciben los clientes y mejorar su opinión, para, en definitiva, conseguir diferenciarnos por calidad de servicio.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A., D. Jaime Pérez Renovales, para hacer constar que todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración del Banco han procedido a formular, por medio del presente documento que se compone de 102 hojas de papel timbrado, impresas por una sola cara, referenciadas con la numeración 011514241 a 011514342 ambas inclusive, las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y propuesta de aplicación del resultado de Banco Español de Crédito, S.A. correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2006, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros del Banco, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, a 17 de enero de 2.007.

Fdo. Jaime Pérez Renovales /

D<sup>a</sup> Ana P. Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea  
Presidente

D. Víctor Manuel Menéndez Millán  
Vicepresidente

D. José Antonio García Cantera  
Consejero-Delegado

D. Federico Outón del Moral  
Consejero

D. David Arce Torres  
Consejero

D. Juan Delibes Liniers  
Consejero

D. Matías Rodríguez Inciarte  
Consejero

D<sup>a</sup> Isabel Polanco Moreno  
Consejero

D. Rafael del Pino Calvo Sotelo  
Consejero

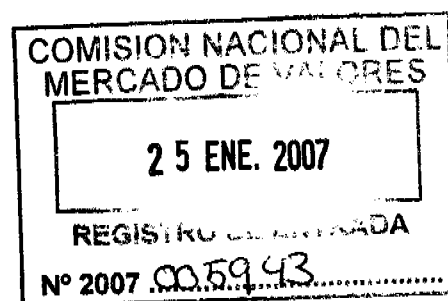
D. Francisco Daurella Franco  
Consejero

D. José Luis López Combarros  
Consejero

D. José María Nus Badía  
Consejero

D. José María Fuster Van Bendegem  
Consejero

D. Carlos Sabanza Teruel  
Consejero



**Banco Español de Crédito,  
S.A. y Sociedades que  
integran el Grupo Banesto**

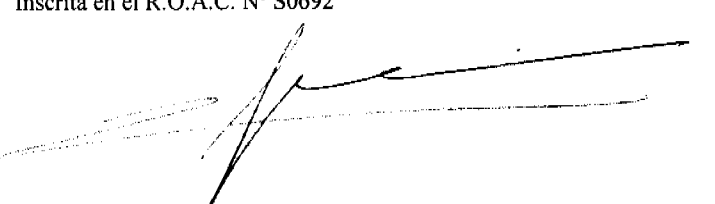
Cuentas Anuales Consolidadas e  
Informe de Gestión correspondientes al  
ejercicio terminado el 31 de diciembre de  
2006, junto con el Informe de Auditoría



A los Accionistas de  
Banco Español de Crédito, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del Banco Español de Crédito, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito (en lo sucesivo el "Grupo" - véanse Notas 1 y 3), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior, que difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2005 en que, como consecuencia de la venta de la participación en Inmobiliaria Urbis, S.A. descrita en la Nota 3-b, y conforme a lo dispuesto en la Norma Internacional de Información Financiera nº 5, los resultados obtenidos por dicha entidad participada en el ejercicio 2005 que figuraban incorporados a la cuenta de resultados consolidada de dicho ejercicio, se han reclasificado, única y exclusivamente a efectos comparativos, desde cada uno de los epígrafes correspondientes, tal y como figuraban en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, al epígrafe "Resultado de Operaciones Interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 adjunta (véase Nota 1-c). Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 25 de enero de 2006, emitimos nuestro Informe de Auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Banco Español de Crédito al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la elaboración de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anterior, presentados a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco 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 2006. 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 consolidadas.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Carlos Giménez Lambea  
23 de enero de 2007

**Banco Español de Crédito,  
S.A. y Sociedades que  
integran el Grupo Banesto**

Cuentas Anuales Consolidadas e  
Informe de Gestión correspondientes al  
ejercicio terminado el 31 de diciembre de  
2006.



011514121

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**INFORMACIÓN**

### **Responsabilidad de la información**

El Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A. asume expresamente la función general de supervisión de las operaciones del Grupo, ejerciendo directamente y con carácter indelegable las responsabilidades que esta función comporta.

En su seno, el Comité de Auditoría y Cumplimiento tiene encomendadas, entre otras, las siguientes funciones en materia de información, control contable y evaluación del sistema de cumplimiento:

1. Informar, a través de su Presidente o Secretario, en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia.
2. Proponer la designación del Auditor de Cuentas, las condiciones de su contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación.
3. Revisar las cuentas anuales del Banco y las cuentas anuales consolidadas del Grupo, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y el Auditor de Cuentas y evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones.
5. Conocer el proceso de generación de información financiera y los sistemas internos de control.
6. Vigilar las situaciones que pueden suponer riesgo para la independencia del Auditor de Cuentas y, en concreto, verificar el porcentaje que representan los honorarios que se le satisfacen por todos los conceptos sobre el total de los ingresos de la firma auditora, informando públicamente de los honorarios pagados.
7. Revisar, antes de su difusión, la información financiera periódica que el Banco y el Grupo facilitan a los mercados y a sus órganos de supervisión, velando por que se elabore conforme a los mismos principios y prácticas que las cuentas anuales.
8. Examinar el cumplimiento del Código de Conducta del Grupo en relación con los Mercados de Valores, de los manuales y procedimientos de prevención de blanqueo de capitales y, en general, de las reglas de gobierno del Banco, haciendo las propuestas necesarias para su mejora.

A estos efectos, el Comité de Auditoría y Cumplimiento se reúne cuantas veces considere necesario, con los responsables de las áreas de negocio del Grupo, así como con los de las áreas de soporte y gestión del riesgo, especialmente con el Área de Intervención General y con la División de Auditoría Interna del Grupo, y con sus auditores externos, para analizar sus informes y sugerencias.

Nuestros auditores externos, Deloitte, examinan anualmente las cuentas anuales de la práctica totalidad de las sociedades que componen el Grupo con objeto de emitir su opinión profesional sobre ellas. Los auditores externos están regularmente informados sobre nuestros controles y procedimientos, definen y desarrollan sus pruebas de auditoría con total libertad y tienen libre acceso a la Presidente, al Vicepresidente y Consejero Delegado del Banco, para exponer sus conclusiones y comentar sus sugerencias para mejorar la eficacia de los sistemas de control interno.

El Comité de Auditoría y Cumplimiento se reúne periódicamente con los auditores externos para garantizar la efectividad de su revisión y analizar las posibles situaciones que podrían suponer un riesgo para su independencia. En este sentido, y conforme a las prácticas más avanzadas de transparencia en la información



011514122

## CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPRESIÓN

suministrada a nuestros accionistas (tal y como se indica en la Nota 46 de la Memoria), se informa de que los honorarios en concepto de auditorías de cuentas anuales realizadas por la organización mundial Deloitte, ascendieron en el ejercicio 2006 a 1.723 miles de euros, a 369 miles de euros por otros informes requeridos, por los organismos supervisores y a 392 miles de euros por otros trabajos.

Con objeto de facilitar el análisis de las situaciones que pueden suponer un riesgo para la independencia de nuestros Auditores de Cuentas, desde su doble perspectiva cuantitativa y cualitativa, seguidamente facilitamos información significativa en relación con los criterios establecidos en el "Panel O'Malley" y en otros documentos internacionales relevantes para valorar la efectividad de la función auditora externa:

1. La relación entre el importe facturado por nuestro auditor principal por conceptos distintos a la auditoría respecto a los honorarios en concepto de auditorías de cuentas anuales ha ascendido durante el ejercicio 2006, al 44,2%.

Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y en el Reglamento del Consejo de Administración.

2. Importancia relativa de los honorarios generados en un cliente con respecto a los honorarios totales generados por la firma auditora:

El Grupo ha adoptado el criterio de no contratar a aquellas firmas de auditoría en las que los honorarios que prevea satisfacerles, por todos los conceptos, sean superiores al 2% de sus ingresos totales.

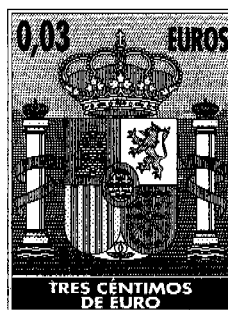
En el caso de Deloitte, y de la organización mundial Deloitte, este ratio es el 0,95% y 0,007% de sus ingresos totales.

A la vista de todo lo anterior, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento entiende que no existen razones objetivas que permitan cuestionar la independencia de nuestros Auditores.



CLASE 8.ª

REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL



01514123

## GRUPO BANESTO

### BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2006	2005 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2006	2005 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		418.163	514.400	<b>PASIVO</b>			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:				CARTERA DE NEGOCIACIÓN:			
Valores representativos de deuda	7	5.241.681	5.679.044	Derivados de negociación	9	2.688.477	1.760.156
Otros instrumentos de capital	8	1.334.777	2.982.783	Posiciones cortas de valores		2.591.417	1.585.299
Derivados de negociación	9	1.575.693	1.074.646			97.060	174.857
		2.331.211	1.621.615				
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	6, 7, 8	935.778	252.610	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:				PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		-	-
Valores representativos de deuda	7	3.295.449	4.393.173	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:		92.828.391	76.728.054
Otros instrumentos de capital	8	2.915.159	4.167.983	Depósitos de bancos centrales	18	1.150.348	500.067
VERSIONES CREDITICIAS:				Depósitos de entidades de crédito	18	18.092.115	18.559.950
Depósitos en entidades de crédito	6	85.600.199	66.862.130	Depósitos de la clientela	19	44.434.804	34.895.018
Créditos a clientela	10	23.525.448	18.285.607	Débitos representados por valores negociables	20	23.860.190	17.859.938
Otros activos financieros	22	61.135.870	47.855.374	Pasivos subordinados	21	2.178.345	2.222.529
		938.881	721.149	Otros pasivos financieros	22	3.112.589	2.690.552
				DERIVADOS DE COBERTURA	11	723.286	294.198
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	7	6.883.238	4.426.018	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	11	471.777	658.006	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	13	1.403.015	1.832.236
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		21.118	15.953	PROVISIONES:	23	2.779.391	2.653.510
ARTIFICIACIONES	12	29.142	37.072	Fondos para pensiones y obligaciones similares		2.417.855	2.210.226
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		274.400	285.573	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		112.219	104.254
ACTIVOS POR REASEGUROS	13	83.893	19.234	Otras provisiones		249.317	339.030
ACTIVO MATERIAL:	14	940.821	1.443.752	PASIVOS FISCALES:	25	88.832	252.281
Propiedad, equipo		878.069	795.452	Corrientes		46.732	152.227
Versiones inmobiliarias		62.752	648.300	Diferidos		42.100	100.054
ACTIVO INTANGIBLE:	15	54.872	111.792	PERIODIFICACIONES	16	395.169	439.149
Fondo de comercio		4.984	12.211	OTROS PASIVOS	17	8.793	9.343
Procedimiento intangible		49.888	99.581	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	24	60.012	67.843
ACTIVOS FISCALES:	25	701.552	744.742	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>100.975.366</b>	<b>84.036.770</b>
Corrientes		25.734	88.113	PATRIMONIO NETO			
Diferidos		675.818	656.629	INTERESES MINORITARIOS	26	53.700	505.010
PERIODIFICACIONES	16	132.431	127.558	AJUSTES POR VALORACIÓN:		3.677	75.178
OTROS ACTIVOS:	17	263.094	2.471.576	Activos financieros disponibles para la venta	27	50.408	58.906
Existencias		111.277	2.343.380	Coberturas de los flujos de efectivo	27	(46.723)	16.283
Costo		151.817	128.196	Diferencias de cambio		(8)	(11)
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>105.347.608</b>	<b>88.042.633</b>	FONDOS PROPIOS:	28	4.314.865	3.425.675
Memoria:				Capital emitido	29	548.521	805.423
Riesgos contingentes	32	10.972.440	10.017.733	Reservas:	30	2.632.083	2.054.493
Empresarios contingentes	32	16.161.925	16.982.830	Reservas acumuladas		2.633.138	2.055.373
				De entidades valoradas por el método de la participación		(1.055)	(880)
				Menos: Valores propios	31	(4.554)	(4.610)
				Resultado atribuido al Grupo		1.451.264	570.369
				Menos: Dividendos y retribuciones		(312.449)	-
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>4.372.242</b>	<b>4.005.863</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>105.347.608</b>	<b>88.042.633</b>

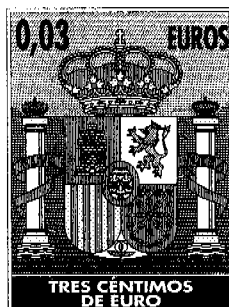
(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a V, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006.



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESPANOL



011514124

**GRUPO BANESTO**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 A 4)**  
(Miles de Euros)

	Nota	Ingresos / (Gastos)	
		Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	35	3.269.563	2.290.104
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:	36	(2.079.352)	(1.202.667)
<i>Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero</i>		(6.436)	(6.512)
<i>Intereses</i>		(2.072.896)	(1.196.155)
RESULTADO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	37	43.176	19.588
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>1.233.387</b>	<b>1.107.025</b>
RESULTADO EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	38	901	1.245
<i>Intereses percibidos</i>	39	694.868	645.932
<i>Comisiones pagadas</i>	40	(143.070)	(131.125)
<i>Actividad de seguros:</i>	41	152.740	164.722
<i>Primas de seguros y reaseguros cobradas</i>		986.130	322.524
<i>Primas de reaseguros pagadas</i>		(36.263)	(20.509)
<i>Estimaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros</i>		(410.358)	(403.383)
<i>Gastos por reaseguros</i>		13.995	8.297
<i>Estimaciones netas a pasivos por contratos de seguros</i>		(623.941)	1.060
<i>Intereses financieros</i>		161.135	174.746
<i>Gastos financieros</i>		(8.415)	(19.381)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	42	98.184	88.841
<i>Prima de negociación</i>		65.845	65.856
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>		34.691	23.981
<i>Intereses</i>		(2.352)	(996)
<i>Diferencias de cambio (neto)</i>		26.496	16.393
<b>MARGEN ORDINARIO</b>		<b>1.993.069</b>	<b>1.791.665</b>
<i>Tasas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros</i>	43	131.399	191.690
<i>Depreciaciones</i>	43	(21.393)	(89.194)
<i>Costos de productos de explotación</i>	44	45.461	36.747
<i>Costos de personal</i>	45	(648.776)	(631.449)
<i>Costos generales de administración</i>	46	(273.557)	(235.387)
<i>Amortización:</i>		(100.548)	(95.932)
<i>Activo material</i>	14	(74.712)	(73.062)
<i>Activo intangible</i>	15	(25.836)	(22.870)
<i>Costos de explotación</i>	47	(46.868)	(35.239)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.078.787</b>	<b>932.901</b>
<i>Pérdidas por deterioro de activos (neto):</i>		(191.119)	(148.611)
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	8	41	(87)
<i>Versiones crediticias</i>	10	(190.112)	(152.238)
<i>Activos corrientes en venta</i>		8.160	8.737
<i>Activo material</i>	14	(1.277)	(4.764)
<i>Almacén de comercio</i>	15	(7.227)	-
<i>Costo de activos</i>		(704)	(259)
<i>Acumulaciones a provisiones (neto)</i>	23	(261.182)	(53.478)
<i>Intereses financieros de actividades no financieras</i>		1.843	1.456
<i>Costos financieros de actividades no financieras</i>		(1.126)	(78)
<i>Las ganancias:</i>	48	68.167	54.390
<i>Incremento por venta de activo material</i>		29.267	23.249
<i>Incremento por venta de participaciones</i>		453	2.456
<i>Otros conceptos</i>		38.447	28.685
<i>Las pérdidas:</i>	48	(38.210)	(8.554)
<i>Pérdida por venta de activo material</i>		(1.365)	(993)
<i>Pérdida por venta de participaciones</i>		(85)	-
<i>Otros conceptos</i>		(36.760)	(7.561)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>657.160</b>	<b>778.026</b>
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	25	(277.811)	(247.052)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>379.349</b>	<b>530.974</b>
<i>RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)</i>		1.170.973	123.833
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.550.322</b>	<b>654.807</b>
<i>RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA</i>		(99.058)	(84.438)
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>		<b>1.451.264</b>	<b>570.369</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a V, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006



CLASE 8.ª

RENTAS



011514125

## GRUPO BANESE

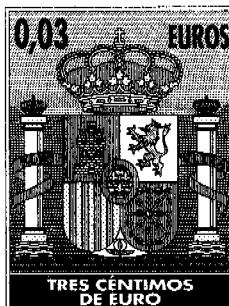
### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
<b>INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>			
Activos financieros disponibles para la venta-	27	(71.501)	(25.272)
Ganancias/Pérdidas por valoración		(8.498)	(5.768)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(17.388)	(7.348)
Importe sobre beneficios		2.804	(992)
Cobros de los flujos de efectivo-	27	6.086	2.572
Ganancias/Pérdidas por valoración		(63.006)	(19.493)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(76.091)	19.094
Importe sobre beneficios		(13.547)	(31.904)
Diferencias de cambio-		26.632	(6.683)
Ganancias/Pérdidas por conversión		3	(11)
		3	(11)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:</b>			
Resultado consolidado publicado		1.550.322	654.807
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO:</b>			
Entidad dominante		1.478.821	629.535
Entidades minoritarias		1.379.763	545.097
		99.058	84.438

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a V, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2006



01514126

CLASE 8.<sup>a</sup>

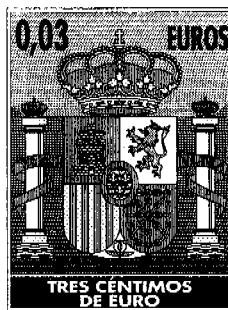
BANESTO

**GRUPO BANESTO**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS**  
**ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	1.530.322	654.807
Resultado consolidado del ejercicio		
Ajustes al resultado-	(131.288)	624.282
Amortización de activos materiales	74.712	74.089
Amortización de activos intangibles	25.836	22.944
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(191.119)	148.611
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	623.941	(1.060)
Dotaciones a provisiones (neto)	261.181	85.982
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	(27.902)	(22.256)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones	(1.171.341)	(2.456)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos)	2.352	(996)
Gastos	277.811	335.817
Otras partidas no monetarias	(26.759)	(16.393)
<b>Resultado ajustado</b>	1.399.034	1.279.089
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:</b>		
Cartera de negociación-	(437.363)	2.766.063
Valores representativos de deuda	(1.648.006)	2.062.925
Otros instrumentos de capital	501.047	528.025
Derivados de negociación	709.596	175.113
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias-	683.168	(41.431)
Otros instrumentos de capital	683.168	(41.431)
Activos financieros disponibles para la venta-	(1.084.609)	194.938
Valores representativos de deuda	(1.239.709)	110.868
Otros instrumentos de capital	155.100	84.070
Inversiones crediticias-	18.739.290	13.742.452
Depósitos en entidades de crédito	5.431.174	5.149.622
Crédito a la clientela	13.090.384	8.885.780
Otros activos financieros	217.732	(292.950)
Otros activos de explotación	(2.261.324)	902.223
	15.639.162	17.564.245
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>		
Cartera de negociación-	928.321	8.485
Derivados de negociación	1.006.118	(52.166)
Posiciones cortas de valores	(77.797)	60.651
Pasivos financieros a coste amortizado-	16.662.767	16.484.594
Depósitos de entidades de crédito	978.503	5.757.702
Depósitos de la clientela	9.539.786	4.499.659
Débitos representados por valores negociables	6.000.252	5.973.664
Otros pasivos financieros	144.226	253.569
Otros pasivos de explotación	(1.445.351)	751.860
	16.145.737	17.244.939
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	1.905.609	959.783





011514127

CLASE 8.ª

EJERCICIO 2006

## GRUPO BANESEO

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	2.386	-
Activos materiales	379.509	252.027
Activos intangibles	5.018	42.128
Cartera de inversión a vencimiento	2.457.220	440.494
	2.841.133	734.649
Desinversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.179.305	2.415
Activos materiales	833.907	-
Activos intangibles	43.329	-
	2.056.541	2.415
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(784.592)</b>	<b>(732.234)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación	(256.902)	(222.186)
Adquisición de instrumentos de capital propios	-	(4.168)
Enajenación de instrumentos de capital propios	56	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	(7.831)	9.254
Emisión/Amortización pasivos subordinados	(44.184)	(132.802)
Adquisición/Disminución de los intereses minoritarios	(550.368)	(21.412)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	219.940	64.261
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>(639.289)</b>	<b>(307.053)</b>
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>	<b>26.759</b>	<b>16.393</b>
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>508.487</b>	<b>(63.111)</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>324.813</b>	<b>387.924</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>833.300</b>	<b>324.813</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a V, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2006



CLASE 8.<sup>a</sup>



011514128

## Grupo Banesto

### Memoria

correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2006

#### **1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, principios de consolidación y otra información**

##### **a) Introducción**

Banco Español de Crédito, S.A. (en adelante, el "Banco" o "Banesto"), es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En la página "web" del Grupo ([www.banesto.es](http://www.banesto.es)) y en su domicilio social, Gran Vía de Hortaleza, 3 de Madrid, pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banesto (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Banesto"). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 28 de febrero de 2006. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, las del Banco y las de la casi totalidad de entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2006, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

##### **b) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas**

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deben presentar sus cuentas consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores del Banco, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 17 de enero de 2007, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo,



011514129

**CLASE 8.ª**

consolidados, que se han producido en el ejercicio 2006. Dichas cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, se hayan dejado de aplicar.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas, ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos o compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

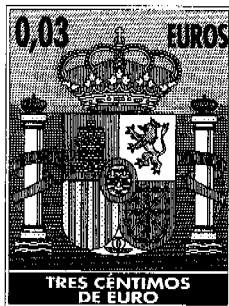
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 6, 7, 8, 9, 10 y 12);
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 2v y 2w);
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 14 y 15) y ;
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Nota 15);

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2006, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la NIIF 8 de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La totalidad de las cifras que figuran en esta Memoria referidas al ejercicio 2005 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

#### **c) Comparación de la información**

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 adjunta difiere de la aprobada en su día por la Junta General de Accionistas del Banco en que, como consecuencia de la venta efectuada por el Banco de su participación en el capital social de Inmobiliaria Urbis, S.A. en el ejercicio 2006 (véase Nota 3-b), los resultados procedentes de la consolidación de dicha Sociedad (124 millones de euros) se han reclasificado, única y exclusivamente a efectos comparativos, de acuerdo con la normativa en vigor, desde cada uno de los epígrafes correspondientes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 integrante de las mencionadas cuentas anuales consolidadas al capítulo "Resultado de Operaciones Interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 adjunta (véase Nota 3-b).



011514130

## CLASE 8.ª

### d) *Entidades dependientes, participación en negocios conjuntos (entidades multigrupo) y entidades asociadas (principios de consolidación)*

#### i. *Entidades dependientes*

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control en la gestión; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aún, siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan al Banco dicho control. Se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativas efectuadas entre las sociedades consolidadas y entre estas sociedades y el Banco se eliminan en el proceso de consolidación.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y pasivos contingentes se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio (véase Nota 15). Las diferencias negativas se imputan a resultados en la fecha de adquisición.

Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado (véase Nota 26). Su participación en los resultados del ejercicio se presenta en el capítulo "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

#### ii. *Participación en negocios conjuntos (entidades multigrupo)*

Se consideran "negocios conjuntos" aquellas participaciones que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("participes") emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto para compartir el poder dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los participes.

Los estados financieros de aquellas sociedades participadas clasificadas como "negocios conjuntos" se consolidan con los del Banco por aplicación del método de integración proporcional; de tal forma que la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones tienen lugar, solo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.



011514131

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### iii. Entidades asociadas

Son entidades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación"; es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

### iv. Adquisiciones y retiros

En los Anexos I, II y III se facilita información relevante sobre las entidades dependientes, multigrupo y asociadas, respectivamente. En las Notas 3-b y 12 se facilita información sobre las adquisiciones y retiros más significativos que han tenido lugar en los ejercicios 2006 y 2005.

### e) Impugnaciones de acuerdos sociales

En los ejercicios 1995 y 1996, anteriores Administradores del Banco, sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de 28 de diciembre de 1993, presentaron unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1994 y 1995, que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento del Banco y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 del Banco y del Grupo. En el ejercicio 2000, la Audiencia Provincial de Madrid desestimó todos los recursos presentados por los demandantes en relación con la demanda interpuesta contra la legalidad de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó el Plan de Saneamiento, interponiendo los demandantes recurso de casación. La demanda interpuesta contra los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1993, fue rechazada por el Juzgado de Primera Instancia, habiéndose apelado la sentencia por los demandantes ante la Audiencia Provincial. En el ejercicio 2001, la Audiencia Provincial desestimó íntegramente el recurso de apelación, y tras la inadmisión por la Audiencia del recurso de casación interpuesto por los apelantes, se ha planteado por estos la nulidad de actuaciones, que ha sido rechazada por Auto de fecha 7 de febrero de 2006 quedando así la sentencia firme. La demanda interpuesta contra la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994 fue también desestimada en el ejercicio 2000 por el Juzgado de Primera Instancia y posteriormente apelada por los demandantes. Durante el ejercicio 2003, la Audiencia Provincial desestimó íntegramente el recurso de apelación y el anuncio de recurso de casación y, tras plantear los apelantes recurso de reposición, nuevamente rechazado por la Audiencia, se ha planteado por estos recurso de queja ante el Tribunal Supremo. En opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.

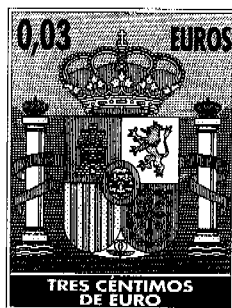
### e) Recursos propios

Con la publicación de la Ley 13/1992, de 1 de junio, así como de la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, entró en vigor la normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo excedían de los mínimos requeridos por la normativa al efecto en vigor.



**CLASE 8.ª**



011514132

**f) Fondo de Garantía de Depósitos**

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo en el ejercicio 2006 ha ascendido a 12.426 miles de euros, que figura registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 47).

**g) Impacto medioambiental**

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados, consolidados, del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

**h) Informe anual del servicio de atención al cliente**

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se resume en el Informe de Gestión el Informe Anual presentado por el titular del Servicio en el Consejo de Administración celebrado el 17 de enero de 2006.

**i) Hechos posteriores**

Entre el 1 de enero de 2007 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo sobre las mismas.

**2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados**

En la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

**a) Definiciones y clasificación de los instrumentos financieros**

**i. Definiciones**

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "instrumento de capital" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.



011514133

### CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los "instrumentos financieros híbridos" son contratos que incluyen simultáneamente un contrato principal diferente de un derivado junto con un derivado financiero, denominado derivado implícito, que no es individualmente transferible y que tiene el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del contrato híbrido varían de la misma manera que lo haría el derivado implícito considerado aisladamente.

Los "instrumentos financieros compuestos" son contratos que para su emisor crean simultáneamente un pasivo financiero y un instrumento de capital propio, (como por ejemplo, las obligaciones convertibles que otorgan a su tenedor el derecho a convertirlas en instrumentos de capital de la entidad emisora).

Las operaciones señaladas a continuación no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros:

- Las participaciones en entidades asociadas (véase Nota 12).
- Los derechos y obligaciones surgidos como consecuencia de planes de prestaciones para los empleados (véanse los apartados v) y w) de esta misma Nota).
- Los derechos y obligaciones con origen en contratos de seguro.
- Los contratos y obligaciones relativos a remuneraciones de los empleados basadas en instrumentos de capital propio (véase Nota 45).

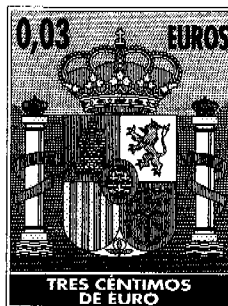
#### ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Con carácter general, los activos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes categorías:

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

- Cartera de negociación: Incluye los activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios y los derivados financieros que no se consideran instrumentos de cobertura contable.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Incluye los activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable y los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionen conjuntamente con "pasivos por contratos de seguro" valorados por su valor razonable, o con derivados financieros que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Los instrumentos financieros involucrados en esta categoría están sometidos permanentemente a un sistema de medición, gestión y control de riesgos y resultados, integrado y consistente, que permite el seguimiento e identificación de todos los instrumentos financieros involucrados y la comprobación de que el riesgo se reduce efectivamente. Los activos financieros solo podrán incluirse en esta categoría en la fecha de adquisición u originación.



011514134

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### *ii. Cartera de inversión a vencimiento.*

Incluye los valores representativos de deuda que tienen una fecha de vencimiento fija y flujos de efectivo de importe determinado o determinable y que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, intención y capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

### *iii. Activos financieros disponibles para la venta.*

Incluye los valores representativos de deuda no calificados como "inversión a vencimiento" o "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo, siempre que no se hayan incluido en la categoría de "activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

### *iv. Inversiones crediticias.*

Incluye los activos financieros que no negociándose en un mercado activo ni siendo obligado valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Por tanto, recoge los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan.

### *iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación*

Los activos financieros se presentan en el balance de situación consolidado agrupados dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración (véase apartado ii. anterior) salvo que se deban presentar como "activos no corrientes en venta" o correspondan a "caja y depósitos en bancos centrales", "derivados de cobertura" y "participaciones" que se muestran de forma independiente.

Los activos financieros se desglosan en función de su instrumentación, en los siguientes epígrafes del balance de situación consolidado:

- Caja y depósitos en bancos centrales: Saldos en efectivo y saldos deudores con el Banco de España y demás bancos centrales.
- Depósitos en entidades de crédito: Créditos de cualquier naturaleza a nombre de entidades de crédito.
- Créditos a la clientela: Saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por el Grupo, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales, los derechos de cobro de las operaciones de arrendamiento financiero; así como los concedidos a entidades de crédito.
- Valores representativos de deuda: Obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.





011514135

## CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- Otros instrumentos de capital: Instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. En esta partida se incluyen las participaciones en fondos de inversión.
- Derivados de negociación: Incluye el valor razonable a favor del Grupo de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables.
- Otros activos financieros: Otros saldos deudores a favor del Grupo por operaciones que no tengan la naturaleza de créditos (cheques a cargo de entidades de crédito, saldos pendientes de cobro de las cámaras y organismos liquidadores por operaciones en Bolsa y mercados organizados, fianzas dadas en efectivo, los dividendos pasivos exigidos, comisiones por garantías financieras pendientes de cobro, entre otros conceptos).
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable a favor del Grupo de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Participaciones en entidades asociadas: Incluye los instrumentos de capital emitidos por entidades asociadas.

### iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en alguna de las siguientes categorías:

#### i. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

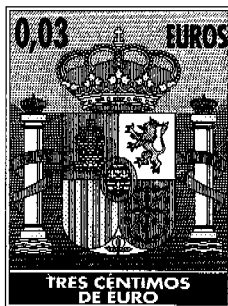
- Cartera de negociación: Incluye los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo, contraídos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios, los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable, y los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").
- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Incluyen todos los pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a Fondos de Inversión que no expongan al emisor del contrato a un riesgo de seguro significativo, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### ii. Pasivos financieros a coste amortizado

Pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

### v. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación

Los pasivos financieros se presentan en el balance de situación consolidado agrupados dentro de las distintas categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración (véase apartado iv anterior),



011514136

## CLASE 8.<sup>a</sup>

DERIVADOS FINANCIEROS

salvo que se deban presentar como "pasivos asociados con activos no corrientes en venta" o correspondan a "derivados de cobertura" y "capital con naturaleza de pasivo financiero" que se muestran de forma independiente.

Los pasivos financieros se incluyen, en función de su instrumentación, en las siguientes partidas:

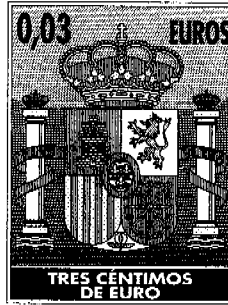
- Depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito: Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos y operaciones del mercado monetario recibidos del Banco de España u otros bancos centrales, así como los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito.
- Depósitos de la clientela: Importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por el Grupo, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales y los que tengan naturaleza de pasivos subordinados.
- Débitos representados por valores negociables: Incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables, distintos de los que tengan naturaleza de pasivos subordinados. En esta partida se incluye el componente que tiene la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que son instrumentos financieros compuestos.
- Derivados de negociación: Incluye el valor razonable, en contra del Grupo, de los derivados que no formen parte de coberturas contables.
- Posiciones cortas de valores: Importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- Pasivos subordinados: Importe de las financiaciones recibidas, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes.
- Otros pasivos financieros: Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable, en contra del Grupo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.

### **b) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros**

Con carácter general, los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será su coste de adquisición. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

#### *i. Valoración de los activos financieros*

Los activos financieros, excepto las inversiones crediticias, las inversiones a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos, se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.



01514137

## CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Las "Inversiones Crediticias" y la "Cartera de Inversión a Vencimiento" se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado. En las inversiones crediticias cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados durante la vida estimada del instrumento financiero, a partir de sus condiciones contractuales, pero sin considerar pérdidas por riesgo de créditos futuras. 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 más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la próxima revisión del tipo de interés de referencia.

Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición; corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

### *ii. Valoración de los pasivos financieros*

Los pasivos financieros se valoran, generalmente, a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente, excepto los incluidos en el capítulo "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" que se valoran a su valor razonable.

### *iii. Técnicas de valoración*

A continuación se indica un resumen de las diferentes técnicas de valoración seguidas por el Grupo en la valoración de los instrumentos financieros recogidos en los capítulos "Cartera de negociación", "Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias", "Activos Financieros Disponibles para la Venta" y "Derivados de Cobertura" del activo del balance de situación consolidado; y



011514138

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

"Cartera de Negociación", "Derivados de Cobertura" y "Pasivos por Contratos de Seguros" del pasivo del balance de situación consolidado, al 31 de diciembre de 2006:

Valor de Mercado Basado en	Porcentaje	
	Activo	Pasivo
Cotizaciones publicadas en mercados activos	76%	7%
Modelos internos de valoración con datos observables de mercado	23%	92%
Modelos internos de valoración con datos que no proceden de mercado	1%	1%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Las principales técnicas usadas por los "modelos internos de valoración con datos observables de mercado" y por los "modelos internos de valoración con datos que no proceden de mercado" son los siguientes:

- En la valoración de instrumentos financieros que permiten una cobertura estática (principalmente "forwards" y swaps), se emplea el método del "valor presente".
- En la valoración de instrumentos financieros que requieren una cobertura dinámica se emplea, básicamente, el modelo de "Black-Scholes".
- En aquellos instrumentos financieros afectados por el riesgo de tipo de interés, se emplea el modelo de "Heath-Jarrow-Morton" a la hora de analizar la correlación por divisas.
- El riesgo de crédito se valora conforme a modelos dinámicos similares a los empleados en la valoración del riesgo de interés.

Los Administradores del Banco consideran que los activos y pasivos financieros registrados en el balance de situación consolidado, así como los resultados generados por estos instrumentos financieros son razonables y reflejan su valor de mercado.

A continuación se presenta un desglose de los instrumentos financieros en función del método de valoración empleado:

	Millones de Euros		
	Cotizaciones Publicadas En Mercados Activos	Modelos Internos	Total
Cartera de negociación (activo)	3.571	1.671	5.242
Otros activos financieros a valor razonable en cambios en pérdidas y ganancias	691	245	936
Activos financieros disponibles para la venta para la venta	3.285	10	3.295
Derivados de cobertura (activo)	-	472	472
Cartera de negociación (pasivo)	322	2.366	2.688
Derivados de cobertura (pasivo)	-	723	723
Pasivos por contratos de seguros	-	1.403	1.403



011514139

## CLASE 8.<sup>a</sup>

REGISTRADO

### iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o como dividendos, (que se registran en los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Rendimiento de Instrumentos de Capital", según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos; y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Excepcionalmente, los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos Financieros Disponibles para la Venta", se registran transitoriamente en el patrimonio neto como "Ajustes por Valoración"; salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe "Ajustes por Valoración" permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta tanto no se produce la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tiene su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### v. Operaciones de cobertura

Las entidades consolidadas utilizan los derivados financieros, bien con el propósito de negociar con clientes que solicitan estos instrumentos para gestionar sus propios riesgos de mercado, de crédito y de sus operaciones financieras estructuradas, bien para la gestión de riesgos de las posiciones propias de las entidades del Grupo y de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura"), o bien con el objetivo de beneficiarse de las alteraciones que experimenten estos derivados en su valor.

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:
  - a. De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeta la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables");
  - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que se prevea llevar a cabo ("cobertura de flujos de efectivo");
  - c. La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
  - a. En el momento de la contratación de la cobertura, se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
  - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").



011514140

### CLASE 8.<sup>a</sup>

- c. Las entidades consolidadas se aseguran de la eficacia prospectiva y retrospectiva de sus coberturas mediante los siguientes procedimientos:

Para las coberturas del valor razonable, se calcula retrospectivamente un ratio entre la variación de la valoración, durante el periodo de medición, del elemento cubierto y la variación de la valoración, durante el mismo periodo, del instrumento de cobertura; para que la cobertura se considere eficaz, dicho ratio debe situarse dentro del rango del 80-125 por ciento. Para el cálculo de la eficacia prospectiva, se compara la sensibilidad (ante movimientos de la curva de tipos de interés) del elemento cubierto con la sensibilidad del elemento de cobertura; para que la cobertura sea considerada eficaz, dicha comparación debe mostrar que ambas sensibilidades se compensan.

En cuanto a las coberturas de flujos de efectivo, la medición retrospectiva se realiza mediante el cálculo del ratio entre los flujos de efectivo por intereses generados, durante el periodo de medición, por el elemento cubierto y los generados, durante el mismo periodo, por el instrumento de cobertura; para que la cobertura se considere eficaz, dicho ratio debe situarse dentro del rango del 80-125 por ciento. La eficacia prospectiva se obtiene comparando los flujos futuros por intereses (obtenidos a partir de la curva de tipo de interés de mercado correspondiente) del elemento cubierto y del instrumento de cobertura, debiéndose compensar los flujos correspondientes.

3. Tener documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz; siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

Las diferencias de valoración de las coberturas contables se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que refiere al tipo de riesgo cubierto), se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- En las coberturas de flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por Valoración-Coberturas de los flujos de efectivo" del balance de situación consolidado hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La variación de valor de los derivados de cobertura, por la parte ineficaz de la misma, se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un "derivado de negociación".

Cuando la "cobertura de valores razonables" es discontinuada, los ajustes previamente registrados en el elemento cubierto se imputan a resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar cubierto, debiendo estar completamente amortizado a su vencimiento.

Cuando se interrumpen las "coberturas de flujos de efectivo", el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en el capítulo "Ajustes por Valoración" de patrimonio neto (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho capítulo hasta que la transacción cubierta ocurra, momento



**CLASE 8.ª**

**DERIVADOS FINANCIEROS**



011514141

en el que se registrará en resultados, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registra inmediatamente en resultados.

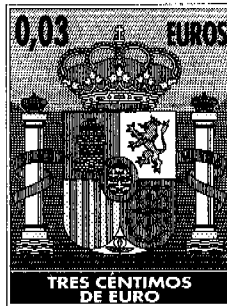
Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en las categorías de "Otros Activos o Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias" o como "Cartera de Negociación".

Todo derivado financiero que no reúne las condiciones que permiten considerarlo como de cobertura se trata a efectos contables como un "derivado de negociación".

**c) Baja del balance de los activos y pasivos 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:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos 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:
  - a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
  - b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. 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 dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
  - a. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce separadamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - b. 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



011514142

## CLASE 8.<sup>a</sup>

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 anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Durante el ejercicio 2006, se han producido transferencias de instrumentos financieros por aproximadamente 1.000 millones de euros que no han supuesto la baja de los mismos del balance de situación consolidado (véase Nota 10).

### d) *Compensación de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el balance de situación consolidado por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

### e) *Deterioro del valor de los activos financieros*

#### i. *Definición*

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 eventos que dan lugar a:

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

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

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





**CLASE 8.<sup>a</sup>**



011514143

*ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado*

El importe de las pérdidas por deterioro incurrido por estos instrumentos es igual a la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros estimados, que se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos.
- Colectivamente: El Banco establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas y a las pérdidas por deterioros inherentes (pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos). Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español ha determinado unos parámetros para la cuantificación de las pérdidas por deterioros inherentes.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados, así como para aquellos para los que se han calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

*iii. Instrumentos de deuda o de capital clasificados como disponibles para la venta*

La pérdida por deterioro equivale a la diferencia entre el coste de adquisición de dichos instrumentos (neto de cualquier amortización de principal, en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tiene su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el epígrafe de patrimonio "Ajustes por Valoración – Activos financieros disponibles para la venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de que posteriormente se recupere la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce la recuperación (en el epígrafe "Ajustes por Valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado, en el caso de instrumentos de capital).

*iv. Instrumentos de capital valorados al coste*

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

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



011514144

**CLASE 8.<sup>a</sup>****FINANCIACIÓN****f) Adquisición (Cesión) temporal de activos**

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran en el balance de situación consolidado como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos en entidades de crédito" o "Crédito a la clientela" ("Depósitos de entidades de crédito" o "Depósitos de la clientela").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

**g) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta**

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance de situación consolidado recoge el valor en libros de partidas individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren estas 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 tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran "Activos no corrientes en venta"; salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Los activos no corrientes en venta se valoran, generalmente, por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras permanecen en esta categoría.

Las pérdidas por deterioro de un activo, o grupo de disposición, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen en el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos- Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

**h) Activos por reaseguros y Pasivos por contratos de seguros**

El capítulo "Activos por Reaseguros" del balance de situación consolidado recoge los importes que las entidades consolidadas tienen derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las entidades de seguros consolidadas. En el supuesto de deterioro de estos activos, la pérdida correspondiente se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada directamente contra dichos activos.

El capítulo "Pasivos por Contratos de Seguros" del balance de situación consolidado recoge las provisiones técnicas registradas por las entidades de seguro consolidadas para cubrir los compromisos con origen en los contratos de seguro vigentes al cierre del ejercicio.

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas que emiten y cargan a sus cuentas de



011514145

## CLASE 8.<sup>a</sup>

resultados el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. 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 y no devengados a esa fecha como los costes incurridos no cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias.

Al cierre de cada ejercicio se comprueba si la valoración de los pasivos por contratos de seguros reconocidos en el balance de situación consolidado es adecuada, calculando la diferencia entre los siguientes importes:

- Las estimaciones actuales de futuros flujos de efectivo consecuencia de los contratos de seguro de las entidades consolidadas. Estas estimaciones incluirán todos los flujos de efectivo contractuales y los relacionados, tales como costes de tramitación de reclamaciones; y
- El valor reconocido en el balance de situación consolidado de sus pasivos por contratos de seguros (véase Nota 13), neto de cualquier gasto de adquisición diferido o activo intangible relacionado, tal como el importe satisfecho por la adquisición, en los supuestos de compra por la entidad, de los derechos económicos derivados de un conjunto de pólizas de su cartera a favor de un mediador.

Si en dicho cálculo se obtiene un importe positivo, dicho importe se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### 1) *Activos materiales*

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de las entidades consolidadas o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos se clasifican en función de su destino en:

#### *i. Inmovilizado material de uso propio*

El inmovilizado de uso propio se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas por deterioro que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):



011514146

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	2,0%
Mobiliario	7,7%
Instalaciones	7,0%
Equipos de oficina y mecanización	25,0%
Remodelación de oficinas alquiladas	7,0%

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajustan, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de 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 aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados consolidados del ejercicio en que se incurren.

## *ii. Inversiones inmobiliarias*

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación consolidado recoge, a coste de adquisición, los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen, bien para explotarlos en 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 y para la estimación de sus respectivas vidas útiles así como para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

## **j) Contabilización de las operaciones de arrendamiento**

### *i. Arrendamientos financieros*

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que se transfieren, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.



011514147

## CLASE 8.<sup>a</sup>



Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que reciba 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.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor entre el 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.

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma que el rendimiento se mantenga constante durante la vida de los contratos.

### *ii. Arrendamientos operativos*

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo "Activo Material" del balance de situación consolidado. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas establecidas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal.

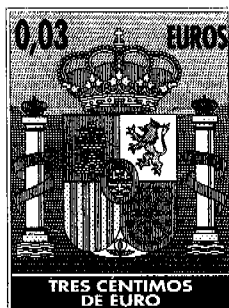
Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **k) Activo intangible**

Son activos no monetarios identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física (listas de clientes, patentes, derechos de traspaso, programas informáticos, entre otros conceptos), que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o bien han sido desarrollados por las entidades consolidadas. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener beneficios económicos en el futuro.

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

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



011514148

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicando criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por la amortización de estos activos se registra en el epígrafe "Amortización – Activo intangible".

En ambos casos, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

*Fondo de comercio*

Los fondos de comercio (que solo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso) representan pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003. En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento; utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

*Programas informáticos desarrollados por la propia entidad*

Los programas informáticos desarrollados internamente se reconocen como activos intangibles cuando, entre otros requisitos (básicamente la capacidad para utilizarlos o venderlos), dichos activos pueden ser identificados y puede demostrarse su capacidad de generar beneficios económicos en el futuro.

Los gastos incurridos durante la fase de investigación se reconocerán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurran, no pudiendo incorporarse posteriormente al valor en libros del activo intangible.

**1) Activos fiscales**

El capítulo "Activos Fiscales" del balance de situación consolidado incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciando entre: "Corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar).



011514149

**CLASE 8.<sup>a</sup>****m) Periodificaciones (activo y pasivo)**

Incluye el saldo de las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados, que se recogen en los epígrafes en que están recogidos los instrumentos financieros que los generan.

**n) Otros activos y otros pasivos**

El capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado incluye el importe de los activos no registrados en otras partidas, que hacen referencia, básicamente, a:

- Existencias: Incluye el importe de los activos, distintos de los instrumentos financieros, que se tienen para su venta en el curso ordinario del negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o van a ser consumidos en el proceso de producción o en el de prestación de servicios. Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable al cierre del ejercicio, entendiéndose por tal el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados por terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta. Las pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan existir se reconocen como ajustes del ejercicio en que se produce el deterioro o pérdida. Las recuperaciones de valores posteriores se recogen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.
- Resto: Recoge, el importe de las fianzas constituidas, fundamentalmente como consecuencia de la operativa en mercados organizados, así como el importe de los restantes activos no incluidos en otras partidas.

El capítulo "Otros Pasivos" incluye las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías.

**o) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son obligaciones actuales del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros consolidados, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarias, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles del Grupo surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Incluye las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales consolidadas recogen aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria.

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



011514150

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas en:

- Fondos para pensiones y obligaciones similares: Incluye el importe de todas las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones: Incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimientos de activos financieros, así como el importe de las restantes provisiones constituidas por las entidades consolidadas.

### **p) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso**

Adicionalmente a lo indicado en la Nota 1, al cierre del ejercicio 2006 se encontraban en curso distintos 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 consideran que el perjuicio económico final que, en su caso, pueda derivarse de estos procedimientos y reclamaciones no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

### **q) Transacciones en moneda extranjera**

#### *i. Moneda funcional*

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".

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 asciende a 2.643.256 y 2.992.658 miles de euros respectivamente (2.457.115 y 4.618.696 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Aproximadamente, el 79% de estos importes corresponden a dólares estadounidenses y el resto son, en su práctica totalidad, divisas cotizadas en el mercado español.

#### *ii Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera*

La conversión a euros de los saldos en monedas extranjeras se realiza en dos fases consecutivas:

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional (moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo).
- Conversión a euros de los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las entidades cuya moneda funcional no es el euro.

#### *Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional*

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas no radicadas en países de la Unión Monetaria se registran inicialmente en sus respectivas monedas. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a sus monedas funcionales utilizando el





011514151

## CLASE 8.<sup>a</sup>

RENTAS FINANCIERAS

tipo de cambio al cierre del ejercicio, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros consolidados.

Adicionalmente:

- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación, pudiendo utilizarse un tipo de cambio medio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo.
- Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que no cubren posiciones patrimoniales se convierten a los tipos de cambio establecidos en la fecha de cierre del ejercicio por el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.

### *Conversión a euros de las monedas funcionales*

En el supuesto de discrepancia entre la moneda funcional y la moneda de presentación, los criterios de conversión de los saldos deudores y acreedores en moneda funcional a la de presentación son los siguientes:

- Los activos y pasivos, por aplicación del tipo de cambio medio oficial del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos, aplicando el tipo de cambio de la fecha de operación, pudiendo utilizarse un tipo de cambio medio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo.
- Los elementos que integran el patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

### *iii Registro de las diferencias de cambio*

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, generalmente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los estados financieros denominados en monedas funcionales distintas del euro se registran en el epígrafe "Ajustes por Valoración – Diferencias de cambio" del balance de situación consolidado, hasta la baja en balance del elemento al que corresponden, en cuyo momento se registrarán en resultados.

### *r) Instrumentos de capital propio*

Se consideran instrumentos de capital propio aquellos que cumplan las siguientes condiciones:

- No incluyen ningún tipo de obligación para la entidad emisora que suponga: (i) entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero; o (ii) intercambiar activos financieros o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables para la entidad.



CLASE 8.ª

IMPORTE



011514152

- Si pueden ser, o serán, liquidados con los propios instrumentos de capital de la entidad emisora: (i) cuando sea un instrumento financiero no derivado, no supondrá una obligación de entregar un número variable de sus propios instrumentos de capital; o (ii) cuando sea un derivado, siempre que se liquide por una cantidad fija de efectivo, u otro activo financiero, a cambio de un número fijo de sus propios instrumentos de capital.

Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, se registran directamente contra patrimonio neto.

Los cambios de valor de los instrumentos calificados como de capital propio no se registran en los estados financieros consolidados; las contraprestaciones recibidas o entregadas a cambio de dichos instrumentos se añaden o deducen directamente del patrimonio neto.

#### s) **Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

##### *i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados*

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

##### *ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

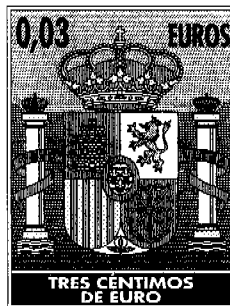
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, cuando se realiza el acto singular que los origina.

##### *iii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

##### *iv. 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.



011514153

## CLASE 8.<sup>a</sup>



### t) *Garantías financieras*

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

El Grupo, al emitir estas garantías financieras, las reconoce en el pasivo por su valor razonable que, en el inicio será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir (comisiones), utilizando un tipo de interés similar al de los activos financieros concedidos por el Grupo con similar plazo, registrando, simultáneamente en el activo, el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando el tipo de interés indicado anteriormente.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir 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 su coste amortizado.

En los supuestos en que sea preciso constituir una provisión para estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se encuentran registradas en el epígrafe "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasifican a la correspondiente provisión.

### u) *Patrimonios gestionados*

Los patrimonios gestionados por las entidades 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 capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 34 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2006.

### v) *Retribuciones post-empleo*

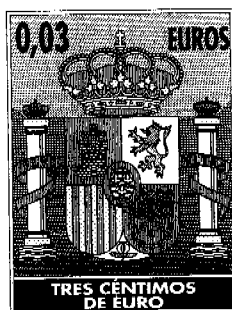
De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad, así como otras prestaciones.

#### i. *Planes de prestación definida*

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación consolidado, el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos del valor razonable de los "activos del Plan" y de las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas, en virtud del tratamiento de la denominada "banda de fluctuación".

Se consideran "activos del Plan" aquellos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y cumplen las siguientes condiciones:

- No son propiedad de las entidades consolidadas, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Grupo.



011514154

**CLASE 8.ª**

- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo, no estando disponibles por los acreedores del Grupo, ni siquiera en caso de situación concursal, no pudiendo retornar a las entidades consolidadas, salvo cuando los activos que quedan en dicho Plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del Plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Grupo.
- No son instrumentos financieros intransferibles emitidos por las entidades consolidadas.

Si el Grupo puede exigir a las entidades aseguradoras el pago de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo del Plan, el Grupo registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación consolidado en el epígrafe "Contratos de Seguros Vinculados a Pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del Plan.

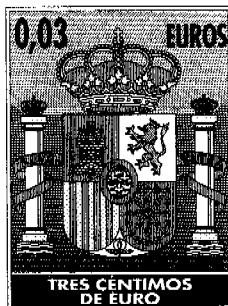
Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que procedan de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad así como de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. El Grupo aplica, por Planes, el criterio de la "banda de fluctuación", por lo que registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la cuantía que resulta de diferir en un período de 5 años el importe neto de las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas al inicio del ejercicio que exceda el 10% del valor actual de las obligaciones o el 10% del valor razonable de los activos al inicio del ejercicio, el mayor de los dos.

Un detalle del valor actual de los compromisos asumidos por el Grupo en materia de retribuciones post-empleo al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, atendiendo a la forma en que estos compromisos se encontraban cubiertos, al valor razonable de los activos del plan destinados a la cobertura de los mismos y al valor actual de los compromisos no registrados a dichas fechas, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Valor actual de las obligaciones:</b>		
Con el personal en activo	361.180	351.308
Causadas por el personal pasivo	1.459.936	1.478.646
	<b>1.821.116</b>	<b>1.829.954</b>
Valor razonable de los activos del Plan	203.244	211.289
Pérdidas actuariales no reconocidas	73.245	80.387
Costes de los servicios pasados pendientes de reconocer	4.578	316
Provisiones – Fondos para pensiones (Nota 23)	1.265.649	1.252.389
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 23)	274.400	285.573
	<b>1.821.116</b>	<b>1.829.954</b>

El importe de estos compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, bajo su responsabilidad, quienes han aplicado para cuantificarlos, entre otros, los siguientes criterios:

1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.



011514155

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

2. Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos son:

	2006	2005
Tipo de interés técnico anual	4%	4%
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000	PERM/F 2000
I.P.C. anual acumulativo	1,5%	1,5%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2,9%	2,9%
Tasa anual de revisión de pensiones de la Seguridad Social	1,5%	1,5%

3. La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera en la que tienen derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.

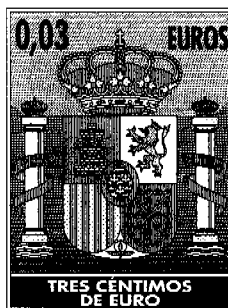
El valor razonable de los contratos de seguro se ha determinado como el importe de las provisiones técnicas matemáticas constituidas por la correspondiente entidad aseguradora, considerando las siguientes hipótesis:

	2006	2005
Tipo de rendimiento esperado de los activos del Plan	4,0%	4,0%
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	4,0%	4,0%

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

- El coste de los servicios del período corriente – entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados-, en el capítulo "Gastos de Personal".
- El coste por intereses – entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo-, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas".
- El rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados".
- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la "banda de fluctuación" en el capítulo "Dotaciones a Provisiones (neto)".

El movimiento que se ha producido, en los ejercicios 2006 y 2005, en los saldos netos acumulados de las pérdidas actuariales no registradas, ha sido el siguiente:



011514156

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	80.387	77.338
Incrementos/ (disminuciones) por:		
Ganancias y/o pérdidas actuariales netas con origen en el ejercicio	(7.142)	3.049
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>73.245</b>	<b>80.387</b>

*ii. Planes de aportación definida*

En el ejercicio 2006, el Grupo ha realizado aportaciones a planes de aportación definida por importe de 1.030 miles de euros (992 miles de euros en el ejercicio 2005). Ni al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005, existían aportaciones devengadas pendientes de realizar, por este concepto.

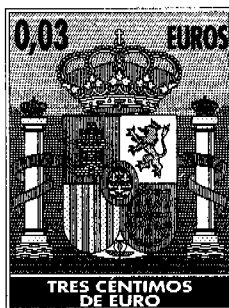
*w) Otras retribuciones a largo plazo*

Los compromisos asumidos con el personal prejubilado (aquel que ha cesado de prestar sus servicios en la entidad pero que, sin estar legalmente jubilado, continúa con derechos económicos frente a ella hasta que pase a la situación legal de jubilado), los premios de antigüedad, los compromisos por viudedad e invalidez anteriores a la jubilación que dependan de la antigüedad del empleado en la entidad, y otros conceptos similares se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido anteriormente para los Planes post-empleo de prestación definida, con la salvedad de que todo el coste del servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen de forma inmediata.

En los ejercicios 2006 y 2005, Banesto ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de cesar con anterioridad a su jubilación. Con este motivo, en ambos ejercicios se constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado – tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales – desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importes de 48.270 y 49.773 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, el Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada el 20 de diciembre de 2006, aprobó un Plan Extraordinario de Prejubilaciones, que tendrá lugar durante los ejercicios 2007 a 2009, que afecta a 700 empleados, aproximadamente, que por razones organizativas se prevé que serán susceptibles de prejubilación en dichos años. El fondo constituido por este concepto al cierre del ejercicio 2006 asciende a 256.390 miles de euros y se ha calculado como el coste para cada individuo a la fecha estimada de cese en activo, actualizado actuarialmente hasta la fecha de valoración. Este fondo se ha dotado con cargo al epígrafe "Dotaciones a Provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 23).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el valor actual de las obligaciones y el valor razonable de los activos del Plan y de los derechos de reembolso son los siguientes:



011514157

**CLASE 8.<sup>a</sup>****PREVISIONES**

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Valor actual de las obligaciones:</b>		
Con el personal prejubilado	618.025	668.875
Premios de antigüedad y otros compromisos	3.362	3.389
Plan extraordinario de prejubilaciones	256.390	-
	<b>877.777</b>	<b>672.264</b>
Provisiones- Fondos para pensiones (Nota 23)	877.805	672.264
	<b>877.805</b>	<b>672.264</b>

El importe de estos compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, bajo su responsabilidad, quienes han aplicado para cuantificarlos los mismos criterios utilizados en la determinación de los compromisos por Planes de prestación definida (véase apartado v de esta Nota).

**x) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital**

La entrega a los empleados de instrumentos de capital propio como contraprestación a sus servicios, cuando dichos instrumentos se entregan una vez terminado un periodo específico de servicios, se reconoce como un gasto por servicios (con el correspondiente aumento de patrimonio neto) en el periodo en que dichos empleados los presten. En la fecha de la concesión, se valoran los servicios recibidos (y el correspondiente aumento de patrimonio neto) al valor razonable de los instrumentos de capital concedidos.

Cuando, entre los requisitos previstos en el acuerdo de remuneración, existan condiciones externas de mercado (tal como que la cotización de los instrumentos de capital alcance un determinado nivel), el importe que finalmente quedará registrado en el patrimonio neto dependerá del cumplimiento del resto de requisitos por parte de los empleados, con independencia de si se han satisfecho o no las condiciones de mercado. Si se cumplen los requisitos del acuerdo, pero no se satisfacen las condiciones externas de mercado, no se revierten los importes previamente reconocidos en el patrimonio neto, incluso cuando los empleados no ejerzan su derecho a recibir los instrumentos de capital.

**y) Indemnizaciones por despido**

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

**z) Impuesto sobre Beneficios**

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios del ejercicio se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra en el patrimonio neto, o bien de una combinación de negocios, en la que el correspondiente impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.



**CLASE 8.ª**



011514158

El gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones producidas en dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporales, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal").

Los activos por impuestos diferidos, los créditos por deducciones y bonificaciones y bases imponibles negativas solo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Los pasivos por impuestos diferidos siempre se registran contablemente salvo que se reconozca un fondo de comercio o se pongan de manifiesto en la contabilización de inversiones en entidades dependientes, asociadas, o participaciones en negocios conjuntos, si la entidad inversora es capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y, además, sea probable que no revierta en un futuro. No obstante lo anterior, los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen cuando se registre inicialmente un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados (véase Nota 25).

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio se contabilizan como diferencias temporarias.

### **3. Grupo Banesto**

#### **a) Banco Español de Crédito, S.A.**

Banesto es la sociedad matriz del Grupo Banesto. El activo del Banco representa la práctica totalidad del activo consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2006, sus fondos propios el 95% de los fondos propios del Grupo a dicha fecha y su beneficio neto del ejercicio 2006 la práctica totalidad del beneficio neto consolidado atribuido al Grupo en dicho ejercicio.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco disponía de 1.843 y 1.701 sucursales, respectivamente, distribuidas por todo el territorio nacional y tenía 59 agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España, cuya relación se incorpora en el Anexo V. Como soporte adicional a su actividad internacional, el Banco cuenta con una sucursal en el extranjero y controla determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.

A continuación se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto, resumidos, del Banco correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005:





CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPORTE



011514159

**BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.**

**BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

(Miles de Euros)

ACTIVO	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2006	2005
CASH Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	418.008	512.616	<b>PASIVO</b>		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5.621.397	5.826.184	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	3.064.633	1.910.781
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7.053.906	6.735.629	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	98.738.291	80.899.056
PERMISOS CREDITICIAS	85.036.521	66.893.112	DERIVADOS DE COBERTURA	723.286	294.198
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	6.883.238	4.426.018	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	471.790	658.006	PROVISIONES	2.711.571	2.579.673
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	19.216	14.537	PASIVOS FISCALES	13.652	28.571
PERMISOS	934.994	1.226.602	PERIODIFICACIONES	324.732	396.022
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	1.504.032	1.499.139	OTROS PASIVOS	4.472	2
ACTIVO MATERIAL	845.763	712.236	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>105.580.637</b>	<b>86.108.303</b>
ACTIVO INTANGIBLE	31.486	34.936	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
ACTIVOS FISCALES	634.839	616.995	AJUSTES POR VALORACIÓN	(48.348)	32.276
PERIODIFICACIONES	62.778	93.005	FONDOS PROPIOS	4.145.024	3.226.946
OTROS ACTIVOS	159.345	118.510	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.096.676</b>	<b>3.259.222</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>109.677.313</b>	<b>89.367.525</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>109.677.313</b>	<b>89.367.525</b>
Memoria:					
Riesgos contingentes	11.019.607	9.666.020			
Compromisos contingentes	16.659.427	17.327.859			



011514160

CLASE 8.<sup>a</sup>

BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.

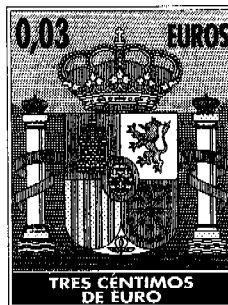
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS****CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS****EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

(Miles de Euros)

	Ingresos (Gastos)	
	2006	2005
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	3.395.227	2.496.280
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(2.241.674)	(1.427.992)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	60.362	38.437
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.213.915</b>	<b>1.106.725</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	643.130	605.211
COMISIONES PAGADAS	(108.339)	(103.622)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	81.431	91.621
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	26.759	16.408
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.856.896</b>	<b>1.716.343</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	35.740	32.625
GASTOS DE PERSONAL	(584.051)	(556.508)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(207.924)	(196.395)
AMORTIZACIÓN	(91.831)	(87.836)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(36.223)	(29.878)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>972.607</b>	<b>878.351</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)	(178.198)	(138.380)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	(257.890)	(42.263)
OTRAS GANANCIAS	22.672	31.008
OTRAS PÉRDIDAS	(31.146)	(3.940)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>528.045</b>	<b>744.086</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(241.685)	(224.767)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>286.360</b>	<b>519.319</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	1.201.124	19.310
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.487.484</b>	<b>519.319</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



011514161

**BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
<b>INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>		
Activos financieros disponibles para la venta	(80.624)	(23.120)
Coberturas de los flujos de efectivo	(17.620)	(3.626)
	(63.004)	(19.494)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO:</b>		
Resultado publicado	1.487.484	519.319
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>1.406.860</b>	<b>496.199</b>



011514162

CLASE 8.<sup>a</sup>**BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES****TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005**

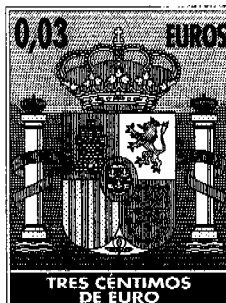
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	1.487.484	519.319
Ajustes al resultado-		
Amortización de activos materiales	68.142	62.876
Amortización de activos intangibles	23.689	24.960
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	178.198	138.380
Dotaciones a provisiones (neto)	257.890	42.263
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	(19.964)	(21.703)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones	(1.177.910)	(898)
Impuestos	241.685	225.178
Otras partidas no monetarias	(26.759)	(16.408)
<b>Resultado ajustado</b>	<b>1.032.455</b>	<b>973.967</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:</b>		
Cartera de negociación	(204.787)	3.206.116
Activos financieros disponibles para la venta	345.344	(1.292.251)
Inversiones crediticias	18.595.530	14.038.614
Otros activos de explotación	(2.616)	(12.237)
	<b>18.733.471</b>	<b>15.940.242</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>		
Cartera de negociación	1.153.852	427.370
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	18.416.001	15.263.981
Otros pasivos de explotación	(203.136)	8.599
	<b>19.366.717</b>	<b>15.699.950</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>1.665.701</b>	<b>733.675</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

7000000000



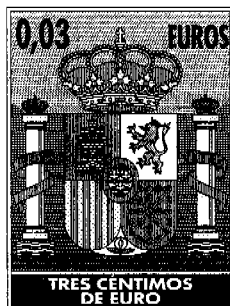
011514163

**BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES**

**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	48.829	50.859
Activos materiales	338.532	130.654
Activos intangibles	20.239	29.131
Compra de inversión a vencimiento	2.457.220	440.494
	2.864.820	651.138
Desinversiones-		
Activos materiales	154.938	-
Entidades del Grupo, multigrupo y asociadas	1.674.236	-
	1.829.174	-
Totales flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(1.035.646)	(651.138)
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	(84.860)	(267.190)
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>	26.759	16.408
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	571.954	(168.245)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	154.332	322.577
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	726.286	154.332



011514164

**CLASE 8.ª**



**b) Estructura del Grupo**

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo referentes a su perímetro de consolidación durante los ejercicios de 2006 y 2005 son los siguientes:

*Ejercicio 2006*

1. Venta de la participación en el capital social de Inmobiliaria Urbis, S.A. a terceros ajenos al Grupo.
2. Fusión por absorción de Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.U. por Santander Seguros y Reaseguros Compañía Aseguradora, S.A.
3. Venta a Banco Santander Central Hispano, S.A. del 100% de Sercopyme, S.A., al precio determinado por un experto independiente.
4. Venta a terceros ajenos al Grupo de la totalidad de la participación en Polígono Industrial de Gerona, S.A. (29,96%).
5. Suscripción, en la constitución, del 50% de Habitat Elpi, S.A.
6. Liquidación de Banestur, S.A.
7. Compra a terceros ajenos al Grupo del 9,83% de Aljarafe Golf, S.A.

*Ejercicio 2005*

1. Fusión de Elerco, S.A. con AG. Activos y Participaciones, S.A., Agrícola Los Juncas, S.A. y Nordin, S.A., mediante absorción por parte de la primera de las otras tres sociedades.
2. Compra a terceros ajenos al Grupo del 30% de Cambios Sol, S.A.
3. Venta a terceros ajenos al Grupo del 28,57% de Retos Cartera, S.A.
4. Venta a terceros ajenos al Grupo de la totalidad de la participación en Concentronic, S.A. (99,88%).
5. Venta a terceros ajenos al Grupo del 100% de la participación en Negocios Interactivos y Virtuales, S.L.
6. Venta a Ingeniería de Software Bancario, S.L. del 100% de la participación en Geoban, S.A.
7. Suscripción del 50% del capital en la constitución de Drago Promocat, S.L. y Prodesur Mediterráneo, S.L.
8. Venta al fondo de capital riesgo Banesto Sepi Desarrollo del 29,95% del capital de Top 30, S.A.
9. Suscripción mediante ampliación de capital del 10,01% de Helena Activos Líquidos, S.L.

A continuación se detallan las operaciones más significativas de las que han tenido lugar en el ejercicio 2006:



011514165

**CLASE 8.ª****INMOBILIARIA***Inmobiliaria Urbis S.A. (Urbis)*

Con fecha 27 de julio de 2006, el Banco y Construcciones Reyal, S.A.U. (Reyal) suscribieron un acuerdo en virtud del cual Reyal se comprometió a formular una oferta pública de adquisición por la totalidad del capital social de Urbis, a un precio de 26 euros por acción, condicionado a la aceptación de un porcentaje mínimo del 50,267% del capital social de la entidad. El Banco se comprometió a transmitir a Reyal la totalidad de su participación en Urbis, representativa de dicho porcentaje del capital social, así como a no aceptar ofertas competidoras. Una vez cumplidos los plazos establecidos por la normativa vigente, el 15 de diciembre de 2006 la Comisión Nacional del Mercado de Valores comunicó la validez de la Oferta Pública de Adquisición, al haber sido aceptada por el 96,40% del capital social de la entidad. La operación fue definitivamente liquidada el 21 de diciembre de 2006.

Como consecuencia de la venta descrita en el párrafo anterior, y de acuerdo con la normativa en vigor, el epígrafe "Resultado de Operaciones Interrumpidas" de la cuenta pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2006 adjunta, recoge el resultado después de impuestos de Urbis correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 noviembre de 2006 (fecha del último cierre contable realizado con anterioridad a la venta) así como el beneficio de la venta, neto de su efecto impositivo, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2006 (*)	2005
Margen ordinario	(294)	(2.914)
Ventas	762.041	880.459
Costes de ventas	(439.838)	(578.000)
Gastos de personal	(28.116)	(16.915)
Otros gastos generales de administración	(14.534)	(12.111)
Amortizaciones	(1.000)	(1.101)
Otras cargas de explotación	(15.979)	(12.500)
Dotaciones a provisiones	(489)	(32.504)
Resultado financiero de la actividad no financiera	(33.749)	(23.427)
Otras ganancias/(pérdidas)	2.599	(15)
Resultado antes de impuestos	230.641	200.972
Gastos por impuesto sobre beneficios	(81.167)	(77.139)
<b>Resultado después de impuestos de las operaciones interrumpidas</b>	<b>149.474</b>	<b>123.833</b>
Resultado obtenido de la venta	1.181.999	-
Gasto por impuesto sobre el resultado obtenido de la venta	(160.500)	-
<b>Resultado después de impuestos reconocido por la venta</b>	<b>1.021.499</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>1.170.973</b>	<b>123.833</b>

(\*) Periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de noviembre de 2006.

*Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.U. (Banesto Seguros)*

El 17 de octubre de 2006 tuvo lugar la escritura de fusión de Banesto Seguros, que queda disuelta y extinguida, sin liquidación, con Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A., mediante la absorción de la primera por la segunda, adquiriendo ésta en bloque, a título de sucesión universal, todos los elementos patrimoniales de aquella, y quedando, la sociedad absorbente, plenamente subrogada en cuantos derechos y obligaciones procedan de la entidad absorbida. En cumplimiento de lo establecido en la normativa vigente, el proyecto de fusión de ambas entidades, obtuvo el preceptivo informe favorable del experto independiente designado, a tal efecto, por el Registro Mercantil.



011514166

**CLASE 8.<sup>a</sup>****RENTA**

Banesto, como accionista único de la sociedad extinguida, se adjudicó 559.360 acciones de la sociedad absorbente, procedentes de una ampliación de capital del mismo número de acciones de 30,06 euros de valor nominal y una prima de emisión de 89,35 euros por acción, por lo que su participación en la sociedad resultante de la fusión asciende al 39,01% de su capital social.

La fecha a partir de la cual las operaciones de Banesto Seguros se consideran realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente, es el 1 de enero de 2006.

La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones autorizó dicha fusión con fecha 26 de septiembre de 2006.

#### **4. Distribución de resultados del Banco y Beneficio por acción**

##### ***a) Distribución de resultados del Banco***

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
Dividendo	312.449
Reservas voluntarias	1.175.035
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>1.487.484</b>

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada el 20 de diciembre de 2006, acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2006 de 0,45 euros por acción, por un importe de 312.449 miles de euros. Dicho dividendo se hará efectivo el 1 de febrero de 2007, por lo que se encuentra registrado en el epígrafe "Otros Pasivos Financieros" del pasivo del balance de situación consolidado al cierre del ejercicio 2006 adjunto (véanse Notas 22 y 28).

El estado contable provisional que, conforme a lo establecido en el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, formuló el Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A., poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para el pago de un dividendo a cuenta, es el siguiente:





011514167

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros
Beneficio antes de impuestos al 30 de noviembre de 2006	795.342
Estimación de beneficios antes de impuestos al 20 de diciembre de 2006	830.342
A deducir:	-
Impuesto sobre sociedades estimado	(235.471)
Dividendos satisfechos hasta el 20 de diciembre de 2006	-
Liquidez	594.871
Dividendo a cuenta a distribuir	(312.449)
Dividendo bruto por acción (euros)	0,45
Fecha de pago	1-2-2007

**b) Beneficio básico por acción**

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación en ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas durante el mismo.

De acuerdo con ello:

	2006	2005
Resultado neto del ejercicio atribuido al Grupo (miles de euros)	1.451.264	570.369
Resultado neto de la actividad ordinaria del ejercicio atribuido al Grupo (miles de euros)	354.632	508.122
Número medio ponderado de acciones en circulación	693.833.658	693.903.841
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>		
<i>Del resultado neto del ejercicio</i>	<b>2,09</b>	<b>0,82</b>
<i>Del resultado neto de la actividad ordinaria</i>	<b>0,51</b>	<b>0,73</b>

De la variación del beneficio básico por acción de la actividad ordinaria, 0,26 euros corresponden a la dotación al Plan Extraordinario de Prejubilaciones realizada en el ejercicio 2006 (véase Nota 2-w).





011514169

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

FOTOCOPIAR PROHIBIDO

	Número de Acciones
<b>Plan de incentivos a medio/largo plazo:</b>	
D <sup>a</sup> Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	54.166
D. José García Cantera	16.920
D. Federico Outón del Moral	43.834
D. Juan Delibes Liniers	26.015
D. José María Fuster Van Bendegem	18.570
D. José María Nus Badía	15.566
	<b>175.071 (*)</b>

(\*) Véase Nota 45.

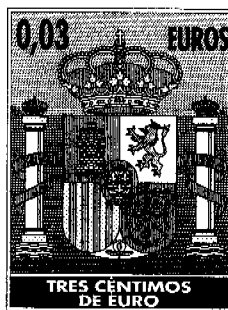
El detalle de las opciones sobre acciones del Banco Santander Central Hispano, S.A. concedidas a los miembros del Consejo de Administración del Banco se indica a continuación:

	Número de Opciones sobre Acciones	Precio de Ejercicio (euros)	Fecha Inicio del Derecho	Fecha Finalización del Derecho
<b>Plan de incentivos a medio/largo plazo:</b>				
D <sup>a</sup> Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	293.692	9,07	2-3-2008	15-1-2009
D. José García Cantera	91.743	9,07	2-3-2008	15-1-2009
D. Federico Outón del Moral	237.672	9,07	2-3-2008	15-1-2009
D. Juan Delibes Liniers	141.055	9,07	2-3-2008	15-1-2009
D. José María Fuster Van Bendegem	100.688	9,07	2-3-2008	15-1-2009
D. José María Nus Badía	84.403	9,07	2-3-2008	15-1-2009
	<b>949.253</b>			

#### b) Retribuciones a los Consejeros- Ejecutivos y a la Alta Dirección

A continuación se incluye un detalle de la remuneración de los Consejeros-Ejecutivos y de los Altos Directivos del Banco durante los ejercicios 2006 y 2005, que comprende la retribución fija de los ejercicios 2006 y 2005 así como la retribución variable imputable a los resultados de dichos ejercicios:

Ejercicio	Número de Personas	Miles de Euros				
		Retribuciones Salariales			Otras Retribuciones	Total
		Fijas	Variables	Total		
2005	11	4.698	5.741	10.439	13	10.452
2006	16	5.818	8.168	13.986	46	14.032



011514170

**CLASE 8.ª**

En las cifras anteriores se incluyen los importes que corresponden, por cada uno de los conceptos descritos, a D<sup>a</sup> Ana P. Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, D. José García Cantera, D. Federico Outón del Moral, D. Juan Delibes Liniers, D. José María Fuster Van Bendegem y D. José María Nus Badía, por la prestación de servicios distintos de su condición de Consejeros, al amparo de lo establecido en el párrafo segundo del artículo 27 de los Estatutos Sociales. Si bien la Circular 4/2004, del Banco de España, solo exige que la retribución percibida por los Consejeros en su calidad de directivos conste de forma agregada junto con las retribuciones del resto de miembros de la Alta Dirección, tal como consta en el cuadro anterior, a continuación se indican los importes individualizados que corresponden a los Consejeros Ejecutivos por la prestación de servicios distintos de su condición de Consejeros:

	Miles de Euros					
	2006					2005
	Retribuciones Salariales			Otras Retribuciones	Total	Total
	Fijas	Variables	Total			
D <sup>a</sup> Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	1.030	1.696	2.726	3	2.729	2.439
D. José García Cantera	457	700	1.157	2	1.159	(*)
D. Federico Outón del Moral	378	1.207	1.585	1	1.586	1.771
D. Juan Delibes Liniers	520	660	1.180	4	1.184	1.044
D. José María Fuster Van Bendegem	433	805	1.238	2	1.240	(*)
D. José María Nus Badía	416	355	771	1	772	(*)
<b>Total ejercicio 2006</b>	<b>3.234</b>	<b>5.423</b>	<b>8.657</b>	<b>13</b>	<b>8.670</b>	
<b>Total ejercicio 2005</b>	<b>2.195</b>	<b>3.051</b>	<b>5.246</b>	<b>8</b>		<b>5.254</b>

(\*) No formaban parte del Consejo de Administración del Banco en el ejercicio 2005.

Adicionalmente, a los miembros de la Alta Dirección no Consejeros beneficiarios del Plan de incentivos a medio/largo plazo aprobado por la Junta General de Accionistas del Banco, mencionada anteriormente, les corresponden 540.770 opciones sobre acciones del Banco Santander Central Hispano, S.A., 70.836 acciones de Banesto y un importe en efectivo que asciende a 514 miles de euros (véase Nota 45).

**c) Compromisos por pensiones, otros seguros y otros conceptos**

El pasivo actuarial registrado con origen en las retribuciones post-empleo devengadas por Altos Directivos y Consejeros del Banco (en activo o jubilados), ascendía a 52.503 miles de euros, aproximadamente, al cierre del ejercicio 2006 (34.668 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). La dotación efectuada por ese concepto con cargo a los resultados del ejercicio 2006 ha ascendido a 10.566 miles de euros, aproximadamente (2.337 miles de euros en el ejercicio 2005).

El capital garantizado, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por seguros de vida de los Consejeros-Ejecutivos asciende a 4.301 y 1.447 miles de euros, respectivamente.

**d) Créditos**

Al 31 de diciembre de 2006, los riesgos directos con Consejeros del Banco ascendían a 290 miles de euros. No había riesgos directos con Consejeros del Banco al 31 de diciembre de 2005.



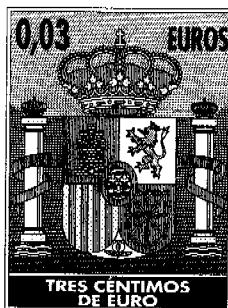
011514171

**CLASE 8.<sup>a</sup>**



**e) *Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte del Consejo de Administración***

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, a continuación se señalan las participaciones de los miembros del Consejo en el capital social de entidades cuyo objeto social sea: (i) banca, financiación o crédito; (ii) seguros; (iii) gestión de Instituciones de Inversión Colectiva; o (iv) intermediación de valores; así como las funciones de administración o dirección que, en su caso, ejercen en ellas:



011514172

CLASE 8.<sup>a</sup>

Administrador	Denominación Social	Actividad	% Participación	Funciones
Ana P. Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,144	Consejero ejecutivo
	Bankinter	Banca	Inferior 0,001	-
	Assicurazioni Generali, S.P.A.	Seguros	-	Consejero
	Santander Investment Services, S.A.	Banca	-	Consejero
	Banco Santander de Negocios Portugal	Banca	-	Consejero no ejecutivo
Matías Rodríguez Inciarte	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,010	Vicepresidente tercero y Consejero ejecutivo
Rafael del Pino Calvo-Sotelo	Pactio Gestión, SGIIC, S.A.	Gestora IIC	24,69	-
David Arce Torres	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,014	Director General de Auditoría Interna
José Luis López Combarros	Corporación Mapfre	Seguros	0,003	-
	Bankinter	Banca	0,007	-
	BBVA, Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	Inferior 0,001	-
Juan Delibes Liniers	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,001	-
	Aegón, Allianz,	Seguros	Inferior 0,001	-
	Santander Seguros y Reaseguros, Cía. Aseguradora, S.A.	Seguros	-	Consejero
	BNP Paribas	Banca	Inferior 0,001	-
Víctor Manuel Menéndez Millán	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,018	-
	ABN Amro, Aegón, Axa, ING, Allianz, Muenchener	Banca y Seguros	Inferior 0,001	-
Francisco Daurella Franco	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	Inferior 0,001	-
	Banco Vitalicio de España	Seguros	-	Consejero
Federico Outón del Moral	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	Inferior 0,001	Director General
	Banco Popular, S.A., BBVA	Banca	Inferior 0,001	-
Carlos Sabanza Teruel	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	0,004	-
José María Nus Badía	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	Inferior 0,001	-
José María Fuster Van Bendegem	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Banca	Inferior 0,001	-
	Banco Popular, S.A., BBVA.	Banca	Inferior 0,001	-

Ninguno de los miembros del Consejo realiza, por cuenta propia o ajena, actividades del género recogido en la tabla anterior. Asimismo, de acuerdo con lo requerido por el artículo 114.2 de la Ley del Mercado de Valores, se hace constar que durante los ejercicios 2006 y 2005, los Administradores del Banco no han realizado ni por sí ni por persona interpuesta, ninguna operación con el Banco o con otras sociedades del Grupo ajenas al tráfico ordinario o en condiciones que no hayan sido de mercado.



011514173

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Depósitos en entidades de crédito

**Depósitos en entidades de crédito**

La composición de los saldos de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Clasificación:</b>		
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	201.811	-
Inversiones crediticias	23.525.448	18.285.607
	<b>23.727.259</b>	<b>18.285.607</b>
<b>Naturaleza:</b>		
Cuentas mutuas	1.994	15.187
Cuentas a plazo	5.233.809	6.759.452
Adquisición temporal de activos	17.482.248	11.100.027
Otras cuentas	845.377	335.228
	23.563.428	18.209.894
Más- Ajustes por valoración	163.831	75.713
De los que:		
Intereses devengados	163.894	79.721
Correcciones de valor por deterioro	(54)	(54)
Otros ajustes	(9)	(3.954)
	<b>23.727.259</b>	<b>18.285.607</b>
<b>Moneda:</b>		
Euro	22.790.563	17.346.157
Moneda extranjera	756.696	939.450
	<b>23.727.259</b>	<b>18.285.607</b>

En la Nota 49 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de las inversiones crediticias al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés medio de dicho ejercicio.

**7. Valores representativos de deuda**

El desglose de los saldos de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados, atendiendo a su clasificación, naturaleza y moneda de contratación se indica a continuación:



01514174

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Clasificación:</b>		
Cartera de negociación	1.334.777	2.982.783
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	267.090	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.915.159	4.167.983
Cartera de inversión a vencimiento	6.883.238	4.426.018
	<b>11.400.264</b>	<b>11.576.784</b>
<b>Naturaleza:</b>		
Deuda Pública española-		
Letras del Tesoro	492.520	208.922
Obligaciones y bonos del Estado	328.779	2.593.875
Otras deudas anotadas	6.268.688	3.689.890
Intereses devengados	163.641	174.570
Deuda Pública extranjera	980.486	1.825.646
Emitidos por entidades financieras	1.227.793	1.195.640
Otros valores de renta fija	1.949.399	1.818.412
	11.411.306	11.506.955
Más/Menos: Ajustes por valoración	(11.042)	69.829
De los que:		
Ajustes por coberturas contables	-	70.066
Correcciones de valor por deterioro	(11.042)	(237)
	<b>11.400.264</b>	<b>11.576.784</b>
<b>Moneda:</b>		
Euro	11.336.642	11.487.205
Moneda extranjera	63.622	89.579
	<b>11.400.264</b>	<b>11.576.784</b>

Al 31 de diciembre de 2006, el importe nominal de los valores representativos de deuda afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 10.840 miles de euros, aproximadamente (11.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

En la Nota 8-d se informa de las correcciones de valor por deterioro de los activos financieros disponibles para la venta.

En la Nota 49 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como los tipos de interés medio del ejercicio 2006.





01514175

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Otros instrumentos de capital****a) Desglose**

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados atendiendo a su moneda, clasificación y naturaleza es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Moneda:</b>		
Euro	2.407.548	1.541.244
Moneda extranjera	15.312	11.202
	<b>2.422.860</b>	<b>1.552.446</b>
<b>Clasificación:</b>		
Cartera de negociación	1.575.693	1.074.646
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	466.877	252.610
Activos financieros disponibles para la venta	380.290	225.190
	<b>2.422.860</b>	<b>1.552.446</b>
<b>Naturaleza:</b>		
Acciones de sociedades españolas	1.657.093	1.231.568
Acciones de sociedades extranjeras	130.262	25.641
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	173.025	49.095
Otros valores	466.877	252.610
	2.427.257	1.558.914
Menos- Correcciones de valor por deterioro	(4.397)	(6.468)
	<b>2.422.860</b>	<b>1.552.446</b>

**b) Adquisiciones y enajenaciones**

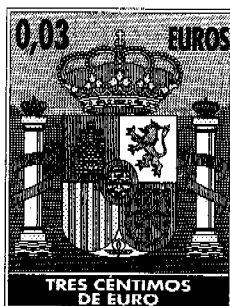
Las principales adquisiciones y enajenaciones realizadas durante los ejercicios 2006 y 2005 corresponden a movimientos de la cartera de negociación y a compras y ventas de Fondos de Inversión.

**c) Notificaciones sobre adquisición de participaciones**

Las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones efectuadas por el Banco, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, se indican en el Anexo IV.

**d) Correcciones de valor por deterioro**

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las "correcciones de valor por deterioro" del cuadro anterior y de los "Valores representativos de deuda" clasificados como disponibles para la venta (véase Nota 7) durante los ejercicios 2006 y 2005:



011514176

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	6.705	14.156
Dotaciones/ (Recuperaciones) con cargo/(abono) a resultados	(41)	374
Traspaso de "Crédito a la clientela" (Nota 10)	10.994	-
Otros movimientos	(2.219)	(7.825)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>15.439</b>	<b>6.705</b>

**9. Derivados de negociación (activo y pasivo)**

A continuación se presenta un desglose del valor razonable de los derivados de negociación contratados por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados en función de los riesgos inherentes:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Riesgo de interés	1.082.704	1.015.433	811.377	770.580
Riesgo de cambio	458.439	196.984	174.871	111.094
Riesgo de precio	591.691	1.378.999	635.307	703.569
Otros riesgos	198.377	1	60	56
	<b>2.331.211</b>	<b>2.591.417</b>	<b>1.621.615</b>	<b>1.585.299</b>

**10. Crédito a la clientela**

A continuación, se indica el desglose del saldo de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia y a la modalidad del tipo de interés de las operaciones:



011514177

**CLASE 8.ª**

BANCA

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Crédito comercial	6.051.372	5.063.568
Deudores con garantía real	32.555.114	25.231.761
Adquisición temporal de activos	380.381	1.276.335
Préstamos personales	10.796.026	8.007.098
Cuentas de crédito	7.232.790	6.361.981
Otros deudores a plazo	2.217.673	757.386
Arrendamientos financieros	1.852.017	1.248.663
Deudores a la vista y varios	722.637	548.552
Activos deteriorados	293.032	270.497
	62.101.006	48.765.841
Menos: Ajustes por valoración	(965.136)	(910.467)
<i>De los que:</i>		
<i>Periodificaciones y otros ajustes</i>	127.523	39.455
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>	(1.092.659)	(949.922)
	<b>61.135.870</b>	<b>47.855.374</b>
<b>Por sector de actividad del acreditado:</b>		
Administraciones Públicas españolas	776.122	932.595
Otros sectores residentes	57.093.650	44.247.424
No residentes	3.266.098	2.675.355
	<b>61.135.870</b>	<b>47.855.374</b>
<b>Por área geográfica:</b>		
España	58.332.837	46.075.648
Unión Europea (excepto España)	2.615.773	1.861.406
Estados Unidos de América y Puerto Rico	129.116	59.883
Resto OCDE	581.141	339.439
Iberoamérica	333.185	307.801
Resto del mundo	108.954	121.664
	<b>62.101.006</b>	<b>48.765.841</b>
<b>Por modalidad del tipo de interés:</b>		
A tipo de interés fijo	13.533.653	13.562.679
A tipo de interés variable	48.567.353	35.203.162
	<b>62.101.006</b>	<b>48.765.841</b>

En la Nota 49 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como los tipos de interés medios del dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

En el ejercicio 2006 el Banco ha titulizado préstamos de su cartera por importe de 1.000 millones de euros aproximadamente. La totalidad de las participaciones fueron suscritas por el fondo de titulización FTPYME



011514178

**CLASE 8.<sup>a</sup>****RENTAS**

Banesto 2, constituido por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Dicha titulización no ha supuesto la baja de estos préstamos del balance de situación (véanse Notas 2-c y 20).

En los ejercicios 1999 a 2003 el Banco titulizó préstamos de su cartera por importe de 4.016 miles de euros, aproximadamente. La totalidad de las participaciones emitidas fueron suscritas por fondos de titulización (constituidos por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, bonos de titulización en circulación a dichas fechas emitidos por los mencionados Fondos – cuyo valor nominal total ascendía a 625.383 y 818.451 miles de euros, respectivamente – eran propiedad del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo tenía registrados créditos por importe de 39.580 y 70.670 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la financiación concedida a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco y de Banco Santander Central Hispano, S.A.

Adicionalmente, en determinados casos, el Banco ha financiado la adquisición por terceros de sus propias acciones y ha concedido préstamos a terceros con la garantía de acciones del Banco o de Banco Santander Central Hispano, S.A. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el importe total de estas financiaciones y garantías, netas de las pérdidas por deterioro, ascendía a 2.041 y 1.780 miles de euros, para las que, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas, neta de las correspondientes pérdidas por deterioro, en su caso (véase Nota 30).

**Correcciones de valor por deterioro**

El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe “Correcciones de valor por deterioro” del cuadro anterior, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldos al inicio del ejercicio	949.922	836.613
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio:		
Determinadas individualmente	71.544	69.242
Determinadas colectivamente	188.020	146.896
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(33.035)	(22.612)
Dotaciones netas del ejercicio	226.529	193.526
Traspaso a Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	(10.994)	-
Cancelaciones netas por saldos fallidos y otros movimientos	(72.798)	(80.217)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.092.659</b>	<b>949.922</b>
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	<i>138.621</i>	<i>184.513</i>
<i>Determinado colectivamente</i>	<i>954.038</i>	<i>765.409</i>

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2006 han ascendido a 36.417 miles de euros (41.288 miles de euros en el ejercicio 2005), que se presentan minorando el saldo del epígrafe “Pérdidas por Deterioro de Activos – Inversiones crediticias” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.



01514179

CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO DE INVERSIÓN

**Activos deteriorados**

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2006, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a dicha fecha, clasificados en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dicha fecha más antiguo de cada operación:

Miles de Euros					
Con Saldos Vencidos o Impagados					Total
Hasta 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	
81.577	56.306	31.991	16.860	106.298	293.032

De este importe, el 98,1% corresponde a residentes en España.

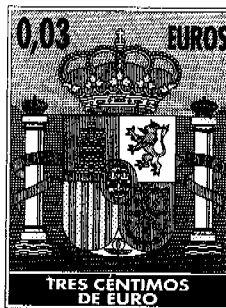
**Derivados de cobertura**

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable de los derivados designados como de cobertura contable:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas del valor razonable	448.107	636.617	624.930	288.275
Coberturas de flujos de efectivo	23.670	86.669	33.076	5.923
	<b>471.777</b>	<b>723.286</b>	<b>658.006</b>	<b>294.198</b>

Las coberturas del valor razonable son utilizadas para cubrir el valor actual de los elementos cubiertos ante variaciones de los tipos de interés aplicables. Dichas coberturas están compuestas, principalmente, por emisiones referenciadas a un tipo de interés fijo, que se transforma a un tipo de interés variable mediante los instrumentos de cobertura correspondientes (derivados de tipo de interés).

Las coberturas de flujos de efectivo son empleadas para reducir la variabilidad de los flujos de efectivo (atribuibles al tipo de interés) generados por los elementos cubiertos (inversiones crediticias referenciadas a un tipo de interés variable). En estas coberturas se transforma el tipo de interés variable de las inversiones crediticias a un tipo de interés fijo, utilizando para ello derivados de tipo de interés.



01514180

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Participaciones****Participaciones**

En el Anexo III se incluye el detalle de las participaciones en sociedades asociadas, indicándose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

Este capítulo recoge los instrumentos de capital emitidos por entidades asociadas propiedad del Banco.

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer influencia significativa, aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

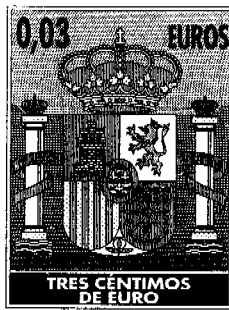
El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	37.072	36.035
Compras y ampliaciones de capital	2.386	7.606
Ventas y reducciones de capital	(11.038)	(3.865)
Diferencias de cambio y otros	722	(2.704)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>29.142</b>	<b>37.072</b>

**Pasivos por contratos de seguros y Activos por reaseguros**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el desglose del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados era el siguiente:

Provisiones Técnicas para:	Miles de Euros			
	2006			2005
	Seguro Directo	Reaseguro Aceptado	Total	Seguro Directo
Primas no consumidas y riesgos en curso Seguros de vida:				
Primas no consumidas y riesgos	68.728	28.134	96.862	19.700
Provisiones matemáticas	34.669	3.705	38.374	23.350
Prestaciones	197.286	-	197.286	1.496.481
Participación en beneficios y extornos	81.893	11.997	93.890	37.406
Estabilización	2.168	1.247	3.415	416
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	-	-	-	25
Otras provisiones técnicas	922.253	-	922.253	252.610
	7.510	43.425	50.935	2.248
	<b>1.314.507</b>	<b>88.508</b>	<b>1.403.015</b>	<b>1.832.236</b>



011514181

**CLASE 8.<sup>a</sup>**



A dichas fechas, las entidades de seguros consolidadas tenían saldos a cobrar a reaseguradoras por 83.893 y 19.234 miles de euros, respectivamente.

**Activo material**

**a) *Movimiento***

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:



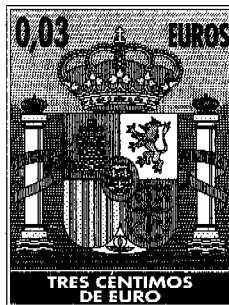
01514182

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Otros Activos Cedidos en Arrendamiento Operativo	Total
<b>Coste:</b>				
Saldos al 1 de enero de 2005	1.358.689	415.185	11.896	1.785.770
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	(279)	-	-	(279)
Adiciones / retiros (netos)	97.865	132.494	-	230.359
Diferencias de cambio (netas)	-	177	-	177
Traspasos y otros	(121.002)	135.816	(11.896)	2.918
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1.335.273	683.672	-	2.018.945
Adiciones / retiros por modificación del perímetro de consolidación (Nota 3-b)	(58.668)	(639.260)	-	(697.928)
Adiciones / retiros (netos)	178.129	27.683	-	205.812
Diferencias de cambio (netas)	(21)	(183)	-	(204)
Traspasos y otros	(2.979)	(1)	-	(2.980)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	1.451.734	71.911	-	1.523.645
<b>Amortización acumulada:</b>				
Saldos al 1 de enero de 2005	507.523	26.590	587	534.700
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	(168)	-	-	(168)
Retiros	(37.120)	(3.534)	-	(40.654)
Dotaciones	73.714	375	-	74.089
Diferencias de cambio, traspasos y otros	(4.128)	5.940	(587)	1.225
Saldos al 31 de diciembre de 2005	539.821	29.371	-	569.192
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación (Nota 3-b)	(10.136)	(25.160)	-	(35.296)
Retiros	(23.945)	(852)	-	(24.797)
Dotaciones	74.358	354	-	74.712
Diferencias de cambio	(6.433)	-	-	(6.433)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	573.665	3.713	-	577.378
<b>Pérdidas por deterioro:</b>				
Al 31 de diciembre de 2005	-	(6.001)	-	(6.001)
Al 31 de diciembre de 2006	-	(5.446)	-	(5.446)
<b>Activo material neto:</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2005	795.452	648.300	-	1.443.752
Saldos al 31 de diciembre de 2006	878.069	62.752	-	940.821

El importe de los saneamientos directos por deterioro del activo material ha ascendido a 1.277 miles de euros en el ejercicio 2006 (4.987 miles de euros en el ejercicio 2005).





011514183

**CLASE 8.<sup>a</sup>****ACTIVO MATERIAL DE USO PROPIO****b) Activo material de uso propio**

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Edificios	549.437	109.976	439.461
Mobiliario	78.087	65.189	12.898
Instalaciones	416.118	197.246	218.872
Equipos de oficina y mecanización	219.370	146.226	73.144
Otros	72.261	21.184	51.077
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1.335.273</b>	<b>539.821</b>	<b>795.452</b>
Terrenos y edificios	647.140	124.441	522.699
Mobiliario	95.901	74.629	21.272
Instalaciones	392.554	198.230	194.324
Equipos de oficina y mecanización	236.274	164.862	71.412
Otros	79.865	11.503	68.362
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>1.451.734</b>	<b>573.665</b>	<b>878.069</b>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo tenía contraídos derechos sobre bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero por 13.311 y 464 miles de euros, respectivamente.

**c) Inversiones inmobiliarias**

En los ejercicios 2006 y 2005, los ingresos derivados de rentas procedentes de las inversiones inmobiliarias propiedad de las entidades consolidadas ascendieron a 1.515 y 1.939 miles de euros respectiva y aproximadamente, y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 208 miles de euros, aproximadamente (260 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2005).

**15. Activo intangible****a) Fondo de comercio**

El desglose del "Fondo de Comercio", en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:



011514184

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros	
	2006	2005
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	1.060	1.060
Cambios Sol, S.A.	3.924	11.151
	<b>4.984</b>	<b>12.211</b>

De acuerdo con las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores del Banco, los importes recuperables de las "Unidades Generadoras de Efectivo" (grupo identificable más pequeño de activos que generan flujos de efectivo a favor de las entidades consolidadas) son superiores a los valores netos contables de los fondos de comercio registrados.

**Movimiento**

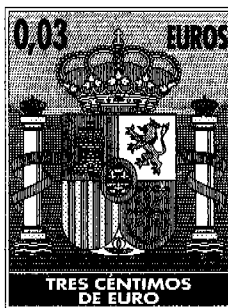
El movimiento que se ha producido en el capítulo "Fondo de Comercio", durante el ejercicio 2006, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	12.211
Pérdidas por deterioro de activos	(7.227)
De las que	
Cambios Sol, S.A.	(7.227)
Saldo al cierre del ejercicio	<b>4.984</b>

**b) Otro activo intangible**

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		2006	2005
<b>Con vida útil definida:</b>			
Desarrollos informáticos	3 años	145.988	137.075
Investigación y desarrollo	3 años	242	1.697
Concesiones	Entre 3 y 50 años	3.874	47.021
		150.104	185.793
Menos-			
Amortización acumulada		(99.988)	(85.827)
Pérdidas por deterioro		(228)	(385)
<b>Total neto</b>		<b>49.888</b>	<b>99.581</b>



011514185

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Movimiento**

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	185.793	132.778
Retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación (Nota 3-b)	(40.707)	(62)
Otros	5.018	53.077
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>150.104</b>	<b>185.793</b>

**Periodificaciones (activo y pasivo)**

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es la siguiente:

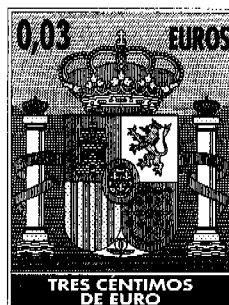
	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Gastos pagados no devengados	67.268	94.328	-	-
Por garantías financieras	-	-	30.612	142.854
Costes devengados no vencidos	-	-	281.909	171.633
Otros conceptos	65.173	33.230	82.648	124.662
	<b>132.431</b>	<b>127.558</b>	<b>395.169</b>	<b>439.149</b>

**Otros activos y Otros pasivos - Resto**

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Existencias	111.277	2.343.380	-	-
Garantías sobre operaciones de futuro	149.165	110.323	-	-
Otros conceptos	2.652	17.873	8.793	9.343
	<b>263.094</b>	<b>2.471.576</b>	<b>8.793</b>	<b>9.343</b>

La variación experimentada por el capítulo "Existencias" del detalle anterior se debe, fundamentalmente, a la venta de Inmobiliaria Urbis, S.A. (véase Nota 3-b).



011514186

CLASE 8.<sup>a</sup>**Depósitos de bancos centrales y Depósitos de entidades de crédito**

La composición del saldo de estos epígrafes del pasivo de los balances de situación consolidados atendiendo a los criterios de clasificación, a su contrapartida, a su naturaleza y moneda, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Clasificación:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	<b>19.242.463</b>	<b>19.060.017</b>
<b>Contraparte:</b>		
Bancos Centrales	1.150.348	500.067
Entidades de crédito	18.092.115	18.559.950
	<b>19.242.463</b>	<b>19.060.017</b>
<b>Naturaleza:</b>		
Cuentas mutuas	68.385	1.132
Cuentas a plazo	4.636.634	6.302.194
Pasivos financieros híbridos	9.282	10.463
Cesión temporal de activos	14.173.392	12.185.490
Otras cuentas	281.155	493.805
	19.168.848	18.993.084
Más- Ajustes por valoración	73.615	66.933
<i>De los que:</i>		
<i>Intereses devengados</i>	77.231	67.417
<i>Otros ajustes</i>	(3.616)	(484)
	<b>19.242.463</b>	<b>19.060.017</b>
<b>Moneda:</b>		
Euro	18.574.533	17.399.036
Moneda extranjera	667.930	1.660.981
	<b>19.242.463</b>	<b>19.060.017</b>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el límite asignado por el Banco de España al Grupo para el sistema de créditos con garantía de Fondos Públicos y de otros activos ascendía a 1.369.389 y 645.897 miles de euros, respectivamente.

En la Nota 49 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

**19. Depósitos de la clientela**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo, a su moneda, a los criterios de clasificación, y a su naturaleza se indica a continuación:



CLASE 8.<sup>a</sup>



011514187

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Clasificación:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	<b>44.434.804</b>	<b>34.895.018</b>
<b>Naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas corrientes	13.455.264	11.612.758
Cuentas de ahorro	6.055.110	5.842.817
Otros fondos a la vista	427.767	269.902
A plazo-		
Imposiciones a plazo fijo	9.128.730	5.719.218
Cuentas de ahorro-vivienda	67.434	75.686
Depósitos a descuento	246	330
Pasivos financieros híbridos	2.348.429	2.175.995
Otros fondos a plazo	16.197	43.173
Cesión temporal de activos	12.724.212	9.038.266
Más- Ajustes por valoración	44.223.389	34.778.145
De los que:	211.415	116.873
Intereses devengados	106.617	96.814
Otros ajustes	104.798	20.059
	<b>44.434.804</b>	<b>34.895.018</b>
<b>Moneda:</b>		
Euros	42.469.757	32.279.442
Moneda extranjera	1.965.047	2.615.576
	<b>44.434.804</b>	<b>34.895.018</b>

En la Nota 49 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medio de dicho ejercicio.

#### Débitos representados por valores negociables

##### a) Composición

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados atendiendo a su clasificación y a su naturaleza es la siguiente:



011514188

## CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Clasificación:</b> Pasivos financieros a coste amortizado	<b>23.860.190</b>	<b>17.859.938</b>
<b>Naturaleza:</b> Bonos y obligaciones en circulación	9.574.679	7.042.100
Cédulas hipotecarias	13.250.000	10.250.000
Otros valores asociados a activos financieros transferidos (Nota 10)	767.599	-
Bonos hipotecarios (Nota 10)	183.722	-
	23.776.000	17.292.100
Más- Ajustes por valoración	84.190	567.838
De los que:		
Intereses devengados	280.796	175.273
Ajustes por coberturas	(196.606)	392.565
	<b>23.860.190</b>	<b>17.859.938</b>

En la Nota 49 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

### b) Bonos y obligaciones en circulación

El desglose del saldo de esta cuenta del cuadro anterior en función de su moneda de emisión, así como de su tipo de interés, es el siguiente:

Moneda de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual	Fecha de Vencimiento
	2006	2005		
<b>Euros:</b>				
Interés fijo-				
Bonos simples emitidos por Banesto Issuances, Ltd.	104.000	129.000	4,55%-5,13%	Hasta agosto 2007
Bonos simples emitidos por el Banco	3.750.000	3.750.000	2,20% - 2,25%	Hasta junio 2009
Interés variable-				
Bonos simples emitidos por Banesto Banco de Emisiones, S.A.	-	2.000.000	Euribor 3 meses+0,05%	Octubre 2006
Bonos simples emitidos por Banesto Issuances, Ltd.	1.000	3.000	Euribor 6 meses	Hasta junio 2008
Bonos simples emitidos por Banesto Banco de Emisiones, S.A.	1.000.000	1.000.000	Euribor 3 meses+0,05%	Febrero 2010
Bonos simples emitidos por Banesto Financial Products	4.719.679	160.100	Euribor 3 meses+vble.	Hasta junio 2036
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>9.574.679</b>	<b>7.042.100</b>		



011514189

CLASE 8.<sup>a</sup>**c) Cédulas hipotecarias**

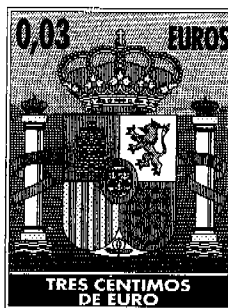
El desglose del saldo de esta cuenta en función de su moneda de emisión así como de su tipo de interés, es el siguiente:

Moneda de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual	Fecha de Vencimiento
	2006	2005		
<b>Euros:</b>				
Emisión marzo 2002	1.000.000	1.000.000	5,75%	Marzo, 2017
Emisión mayo 2003	1.500.000	1.500.000	4%	Mayo, 2010
Emisión febrero 2004	2.000.000	2.000.000	3,75%	Febrero, 2011
Emisión septiembre 2004	1.750.000	1.750.000	4,25%	Septiembre, 2014
Emisión enero 2005	2.000.000	2.000.000	3,50%	Enero, 2015
Emisión septiembre 2005	2.000.000	2.000.000	2,75%	Septiembre, 2012
Emisión enero 2006	2.000.000	-	3,50%	Enero, 2016
Emisión julio 2006	1.000.000	-	4,25%	Julio, 2013
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>13.250.000</b>	<b>10.250.000</b>		

En las emisiones de cédulas hipotecarias existe la posibilidad de amortización anticipada por el emisor sólo con el fin de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario.

**21. Pasivos subordinados****a) Composición**

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados en función de su moneda de emisión así como del tipo de interés, es el siguiente:



011514190

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Entidad Emisora	Miles de Euros		Divisa	Tipo de Interés	Vencimiento
	2006	2005			
<b>Banco Español de Crédito, S.A.:</b>					
Depósito subordinado	600.000	600.000	Euros	Euribor 3 meses + 0,32%, a partir del quinto año + 0,5%	Junio, 2014
Participaciones preferentes	125.000	125.000	Euros	Flotante CMS+0,125% (Cupón fijo 6% 1er.año)	Perpetua
Participaciones preferentes	200.000	200.000	Euros	Cupón fijo 5,5%	Perpetua
<b>Banesto Finance, Ltd.:</b>					
Bonos subordinados	113.895	127.151	Dólar USA	7,5%	Marzo, 2007
<b>Banesto Banco Emisiones, S.A.:</b>					
Obligaciones subordinadas	500.000	500.000	Euros	Euribor 3 meses + 0,4%	Sepbre., 2013
Obligaciones subordinadas	500.000	500.000	Euros	Mid IRS a 1 año + 0,6%	Marzo, 2016
<b>Banesto Preferentes, S.A.:</b>					
Depósito subordinado	131.145	131.144	Euros	Euribor 3 meses + 0,2%	Perpetuo
Más- Ajustes por valoración	2.170.040	2.183.295			
De los que:	8.305	39.234			
Intereses devengados	22.950	22.568			
Coberturas contables	(14.645)	16.766			
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.178.345</b>	<b>2.222.529</b>			

**b) Otra información**

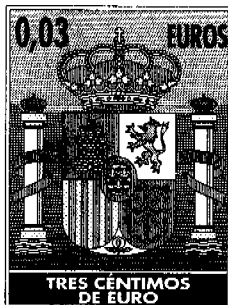
Las participaciones preferentes se sitúan a efectos de prelación de créditos detrás de todos los acreedores comunes y de los depósitos subordinados. Su retribución está condicionada a la obtención de beneficios distribuibles suficientes y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria española sobre recursos propios, y carecen de derechos políticos. Si por estas razones no se pagaran las remuneraciones correspondientes a las participaciones preferentes, el Banco no pagará dividendos a sus acciones ordinarias. Son amortizables previa autorización del Banco de España, a partir de diciembre de 2008 la emisión realizada por Banesto Preferentes S.A., y de noviembre de 2009 y abril de 2011 las emisiones realizadas por el Banco.

El resto de emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras. En el caso de las emisiones de sociedades dependientes éstas se encuentran garantizadas por Banesto, o por los depósitos no disponibles constituidos en Banesto en garantía de dichas emisiones. La emisión perpetua de Banesto Finance Ltd. es amortizable a partir de octubre de 2010, o antes de dicha fecha, previa autorización del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2006, no existen emisiones convertibles en acciones de Banesto, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados han ascendido a 95.611 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2006 (84.476 miles de euros en el ejercicio 2005).





011514191

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

PASIVOS FINANCIEROS

En la Nota 49 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

**2. Otros activos financieros y otros pasivos financieros**

A continuación, se presenta la composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación consolidados:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Deudores/Acreedores comerciales	222.962	867.153(*)	394.434	1.017.368
Comisiones por garantías financieras	21.710	-	135.665	-
Cámaras de compensación	8.237	-	-	43.127
Administraciones Públicas	-	842.002	-	663.734
Otros conceptos	685.972	1.403.434	236.050	966.323
	<b>938.881</b>	<b>3.112.589</b>	<b>721.149</b>	<b>2.690.552</b>

(\*) De este importe, 312.449 miles de euros corresponden al dividendo a cuenta a pagar (véase Nota 4).

En la Nota 49 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de los otros activos y pasivos financieros al cierre del ejercicio 2006.

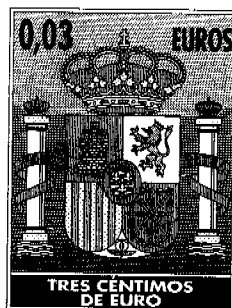
**23. Provisiones****a) Composición**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 2-v y 2-w)	2.417.855	2.210.226
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	112.219	104.254
Otras provisiones	249.317	339.030
<b>Provisiones</b>	<b>2.779.391</b>	<b>2.653.510</b>

**b) Movimiento**

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el capítulo "Provisiones", durante los ejercicios 2006 y 2005:



011514192

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	2.653.510	2.673.422
Dotación con cargo a resultados	361.369	155.687
De las que:		
Coste financiero (Nota 36)	(85.592)	(88.802)
Gastos de personal (Nota 45)	(14.595)	(13.407)
Dotaciones a provisiones (Nota 2-w)		
Fondo de Pensiones y obligaciones similares	(304.193)	(49.882)
Otras provisiones	43.011	(3.596)
Pagos a pensionistas	(67.040)	(64.288)
Pagos a prejubilados	(124.007)	(133.191)
Primas de seguro pagadas	(2.934)	(8.323)
Fondos utilizados, diferencias de cambio y otros movimientos	(41.507)	30.203
Saldo al cierre del ejercicio	2.779.391	2.653.510

**24. Capital con naturaleza de pasivo financiero**

Este capital con naturaleza de pasivo financiero corresponde a la emisión de acciones preferentes efectuada por Banesto Holding Ltd. en el ejercicio 1992, por un importe de 100 millones de dólares, garantizada por Banesto, sin derecho a voto y con un dividendo fijo anual del 10,5%. Estas acciones son amortizables, por decisión de la entidad emisora y con el consentimiento previo del Banco de España, en su totalidad o parcialmente. El saldo vivo, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a 60.012 miles de euros, contravalor de 77.285.400 dólares (67.843 miles de euros, contravalor de 77.285.400 dólares, al 31 de diciembre de 2005).

**Situación fiscal**

Desde el ejercicio 1999, el Banco tributa en el Régimen de Grupos de Sociedades dentro del Grupo de sociedades dominado por Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 29).

El saldo del epígrafe "Pasivos Financieros a Coste Amortizado-Otros pasivos financieros" de los balances de situación consolidados (véase Nota 22), incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

Según se indica en la Nota 2-z, durante los ejercicios 2006 y 2005 el Banco ha contabilizado activos por impuestos diferidos correspondientes a los compromisos salariales con los empleados prejubilados hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importe de 91.267 y 17.420 miles de euros, respectivamente.

El importe total de impuestos diferidos activos asciende a 675.818 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (656.629 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). En el ejercicio 2006 se ha registrado, con abono a dicho impuesto, la parte correspondiente a los pagos a pensionistas y prejubilados realizados en el ejercicio (39.014 miles de euros) y con cargo al mencionado impuesto diferido, el procedente de las dotaciones al fondo de pensionistas (91.267 miles de euros) y a otros conceptos (30.348 miles de euros), básicamente por resultados reconocidos directamente en patrimonio neto por ajustes por valoración.

La Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio,



01514193

**CLASE 8.ª**

establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades que, hasta 31 de diciembre de 2006, se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido en el 32,5% para el ejercicio 2007 y en el 30% para el ejercicio 2008 y siguientes. Por este motivo, en el ejercicio 2006 el Banco ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales registrados. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto en el epígrafe "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ejercicio 2006 adjunta por importe de 63.412 miles de euros.

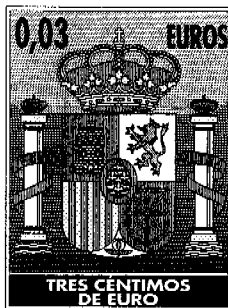
A partir del ejercicio 1999, las sociedades que hasta el ejercicio 1998 formaban el Grupo de consolidación fiscal dominado por el Banco Español de Crédito, S.A., presentan declaración consolidada con el Grupo de consolidación fiscal dominado por el Banco Santander Central Hispano, S.A. A continuación, se muestra una estimación de la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos, que en caso de que subsistiera el Grupo consolidado dominado por el Banco Español de Crédito S.A., existiría al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Resultado antes de impuestos	2.069.800	978.998
Diferencias permanentes:		
Aumentos-		
Banco Español de Crédito, S.A.	-	20.799
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	448	12
Disminuciones-		
Banco Español de Crédito, S.A.	(345.933)	(44.692)
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	(38.959)	(38.325)
Diferencias temporales:		
Aumentos	580.317	424.981
Disminuciones	(357.597)	(452.462)
<b>Base imponible (Resultado Fiscal)</b>	<b>1.908.076</b>	<b>889.311</b>

De dicha base imponible serán, no obstante, objeto de eliminación en la declaración del Grupo Tributario Consolidado los dividendos percibidos de entidades integrantes de dicho Grupo Tributario Consolidado y cuyo importe asciende, al 31 de diciembre de 2006, a 27.613 miles de euros. También se realizarán ajustes en resultados por operaciones intergrupo por 7.415 miles de euros de aumento y 2.834 miles de euros de disminuciones, respectivamente.

A los efectos de determinar el importe del gasto por Impuesto sobre Beneficios registrado por el Grupo debe considerarse el hecho de que las bases imponibles negativas generadas por las sociedades del Grupo antes de que se extinguiera el Grupo de consolidación fiscal encabezado por Banco Español de Crédito, S.A. sólo podrán ser aprovechadas por las entidades que las generaron. Tras la presentación de las declaraciones correspondientes, las bases negativas pendientes de compensación de las sociedades del Grupo Banco Español de Crédito ascienden a 47.405 y 90.787 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, aproximada y respectivamente.

En el ejercicio 2006, el Grupo ha obtenido plusvalías en la transmisión onerosa de elementos patrimoniales por importe de 1.090.063 miles de euros a los que les es de aplicación la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios establecida en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se



011514194

## CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto Sobre Sociedades. De este importe, 1.070 millones de euros, aproximadamente, corresponden a la venta de la participación en Inmobiliaria Urbis, S.A. (véase Nota 3). El importe derivado de la deducción por reinversión de esta plusvalía se ha registrado como menos gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio.

En el ejercicio 2005, el Grupo obtuvo plusvalías en la transmisión onerosa de elementos patrimoniales por importe de 19.889 miles de euros, a los que ha sido de aplicación la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios. La efectividad de estos beneficios fiscales está condicionada a la reinversión del importe obtenido en dichas transmisiones en los plazos legalmente establecidos.

Asimismo, ha solicitado la aplicación del artículo 21 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 1996/2000, a los efectos establecidos en la Disposición Transitoria Tercera, tres, de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales Administrativas y del Orden Social.

Son susceptibles de actuación inspectora por las autoridades fiscales, para el Banco y las sociedades filiales, los ejercicios desde 2003 en adelante en relación con el Impuesto sobre Sociedades y con el resto de los principales impuestos. Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

Las sociedades del Grupo Banco Español de Crédito incluidas en el Grupo de consolidación fiscal, cuya sociedad dominante es Banco Santander Central Hispano, S.A., son Banco Español de Crédito, S.A., Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., Banesto Bolsa, S.A., S.V.B., y otras 37 y 39 sociedades más, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

El resto de las sociedades del Grupo presentarán individualmente sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en su país de residencia.

La información a que se refiere el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto Sobre Sociedades, acerca de las operaciones definidas en el artículo 83 de esta Ley y realizadas desde el ejercicio 2001, fue detallada en las Memorias de cada año a las que, de acuerdo con el punto 3º del referido artículo 93, nos remitimos.

### Intereses minoritarios

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados recoge el importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Banco, incluido la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio.

#### **a) Composición**

El detalle, por sociedades del Grupo, del saldo del capítulo "Patrimonio Neto - Intereses Minoritarios" de los balances de situación consolidados se presenta a continuación:



011514195

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Miles de Euros	
	2006	2005
Inmobiliaria Urbis, S.A.	-	454.037
Alcadesa Holding, S.A.	44.158	40.093
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	3.816	3.917
Clínica Sear, S.A.	3.003	3.104
Aljarafe Golf, S.A.	1.133	2.169
Otros	1.590	1.690
	<b>53.700</b>	<b>505.010</b>

**b) Movimiento**

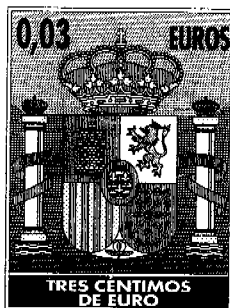
El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, se resume a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	505.010	441.984
Modificación de porcentajes de participación	(1.091)	1.346
Dividendos satisfechos a minoritarios	(3.865)	(25.196)
Beneficio del ejercicio atribuidos	99.058	84.438
De los que:		
Inmobiliaria Urbis, S.A.	91.375	75.219
Alcadesa Holding, S.A.	7.958	9.706
Otros	(275)	(487)
Venta de Inmobiliaria Urbis, S.A. (Nota 3)	(545.412)	-
Otros movimientos	-	2.438
<b>Saldo final</b>	<b>53.700</b>	<b>505.010</b>

**Ajustes por valoración**

Los saldos del capítulo "Ajustes por Valoración" de los balances de situación consolidados incluye los importes, netos de su efecto fiscal, de los ajustes realizados a los activos y pasivos registrados transitoriamente en el patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente entre los fondos propios a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los importes procedentes de las entidades dependientes, multigrupo y asociadas se presentan, línea a línea, en las partidas que correspondan, según su naturaleza.

En este capítulo se incluyen los siguientes epígrafes:



011514196

**CLASE 8.<sup>a</sup>****a) Activos financieros disponibles para la venta**

Incluye el importe neto de las variaciones del valor razonable no realizadas de activos incluidos, a efectos de su valoración, como activos financieros disponibles para la venta.

Su movimiento, durante los ejercicios 2006 y 2005, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	58.906	64.674
Importes traspasados a las cuentas de pérdidas y ganancias	2.804	(992)
Pérdidas netas por valoración	(11.302)	(4.776)
<b>Saldo final</b>	<b>50.408</b>	<b>58.906</b>

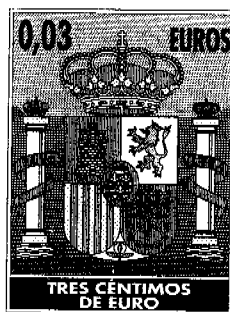
**b) Coberturas de los flujos de efectivo**

Incluye el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas del flujo de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 11).

**28. Fondos propios**

El capítulo "Fondos Propios", de los balances de situación consolidados incluye los importes del patrimonio neto que corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto permanente. Los importes procedentes de las entidades dependientes y multigrupo se presentan en las partidas que correspondan según su naturaleza.

El movimiento que se ha producido en los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo, durante los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:



011514197

CLASE 8.<sup>a</sup>

BANCARIA

	Miles de Euros						
	Capital	Reservas Acumuladas	Resultados del Ejercicio	Reservas (Pérdidas) por el Método de la Participación	Dividendo a Cuenta	Valores Propios	Total
Saldo al 1 de enero de 2005	1.027.609	1.601.631	458.353	(826)	-	(442)	3.086.325
Resultado consolidado del período	-	-	570.369	-	-	-	570.369
Dividendos	-	160	-	(160)	-	-	-
Reducciones de instrumentos de capital	(222.186)	-	-	-	-	-	(222.186)
Compraventa de instrumentos propios	-	(4.665)	-	-	-	(4.168)	(8.833)
Aplicación del resultado	-	458.013	(458.353)	340	-	-	-
Tránsitos	-	234	-	(234)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	805.423	2.055.373	570.369	(880)	-	(4.610)	3.425.675
Resultado consolidado del período	-	-	1.451.264	-	-	-	1.451.264
Dividendos	-	236	-	(236)	-	-	-
Reducciones de instrumentos de capital	(256.902)	-	-	-	-	-	(256.902)
Compraventa de instrumentos propios	-	7.222	-	-	-	56	7.278
Aplicación del resultado	-	569.373	(570.369)	996	-	-	-
Tránsitos	-	935	-	(935)	-	-	-
Dividendo (Nota 4)	-	-	-	-	(312.449)	-	(312.449)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	548.521	2.633.138	1.451.264	(1.055)	(312.449)	(4.554)	4.314.865

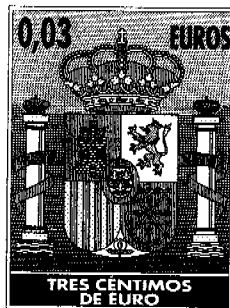
## 29. Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2006, el capital social del Banco Español de Crédito, S.A., único que figura en el balance de situación consolidado a dicha fecha como consecuencia del proceso de consolidación, estaba dividido en 694.330.098 acciones representadas mediante anotaciones en cuenta, de 0,79 euros de valor nominal cada una (1,16 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2005) todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas.

Al 31 de diciembre de 2006, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander Central Hispano que poseía el 88,42% de su capital social (88,56% al 31 de diciembre de 2005).

## Ejercicio 2006

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 28 de febrero de 2006, acordó la reducción del nominal de las acciones en 37 céntimos de euro (256.902 miles de euros), de forma que el valor nominal de cada acción pasó a ser de 0,79 euros por acción, modificándose, en consecuencia, los estatutos sociales del Banco. El pago de esta cantidad a los accionistas se realizó el 27 de junio de 2006. Adicionalmente, esta Junta autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones del Banco y su sociedad dominante por éste y sus filiales dentro de los límites legalmente establecidos y delegó en el Consejo de Administración la facultad de emitir valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del Banco, así como warrants u otros valores análogos que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 2006 no hay emitidos valores de estas características.



011514198

## CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2006, el Grupo poseía 279.431 acciones propias, cuyo coste de adquisición ascendía a 4.554 miles de euros (véanse Notas 30 y 31).

### Ejercicio 2005

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 8 de febrero de 2005, acordó la reducción del nominal de las acciones en 32 céntimos de euro (222.186 miles de euros), de forma que el valor nominal de cada acción pasó a ser de 1,16 euros por acción, modificándose, en consecuencia, los estatutos sociales del Banco. El pago de esta cantidad a los accionistas se realizó el 30 de junio de 2005. Adicionalmente, esta Junta autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones del Banco y su sociedad dominante por éste y sus filiales dentro de los límites legalmente establecidos y delegó en el Consejo de Administración la facultad de emitir valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del Banco, así como warrants u otros valores análogos que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 2005 no hay emitido valores de estas características.

Al 31 de diciembre de 2005, el Grupo poseía 936.268 acciones propias, cuyo coste de adquisición ascendía a 4.610 miles de euros (véanse Notas 30 y 31).

## 10. Reservas

### a) Definiciones

El saldo del epígrafe "Fondos Propios - Reservas - Reservas acumuladas", de los balances de situación consolidados incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto. De igual forma, el saldo del epígrafe "Fondos Propios - Reservas de entidades valoradas por el método de la participación" de dichos balances de situación consolidados incluye el importe neto de los resultados acumulados en ejercicios anteriores, generados por entidades valoradas por el método de participación, reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### b) Composición

La composición del saldo de ambos epígrafes, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se muestra a continuación:





011514199

CLASE 8.<sup>a</sup>

CÓDIGO DE BARRAS

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Reservas acumuladas:</b>		
Reservas restringidas-		
Legal	216.460	216.460
Para acciones propias (Notas 29 y 31) y para préstamos para la compra de acciones del Banco y del Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 10)	6.595	6.390
Revalorización Real Decreto Ley 7/1996	2.480	2.480
Reservas de libre disposición-		
Reservas voluntarias3.065	2.195.933	1.677.107
Reservas de consolidación atribuidas al Banco	64.696	(17.300)
Reservas en sociedades dependientes	146.974	170.236
	<b>2.633.138</b>	<b>2.055.373</b>
<b>Reservas de entidades valoradas por el método de la participación:</b>		
Entidades asociadas-		
De las que:		
Sistemas 4B	722	1.013
Redes de Información Sanitaria	(2.214)	(2.214)
Otros	437	321
	(1.055)	(880)
	<b>2.632.083</b>	<b>2.054.493</b>

#### *Reserva legal*

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

#### *Reservas para acciones propias*

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones del Banco propiedad de sociedades dependientes. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución. Adicionalmente, dicha reserva cubre el saldo pendiente de los préstamos concedidos por el Grupo con garantía de acciones del Banco.

#### *Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio*

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



01514200

**CLASE 8.ª****CLASE 8.ª**

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

#### *Reservas en sociedades dependientes*

El desglose por sociedades de dicho saldo, atendiendo a la contribución de las mismas al Grupo (considerando el efecto de los ajustes de consolidación), se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Inmobiliaria Urbis, S.A. (Nota 3-b)	-	109.035
Elerco, S.A.	99.822	91.298
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	49.954	44.489
Dudebasa, S.A.	22.213	10.879
Oil-Dor, S.A.	20.486	17.563
Santander Seguros y Reaseguros Compañía Aseguradora, S.A.	19.683	19.024
Santander Pensiones, E.G.F.P., S.A.	8.924	7.269
Crinaria, S.A.	2.538	5.229
Banesto Holding, Ltd.	(7.394)	(6.012)
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	(11.012)	(10.964)
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.	(11.132)	(14.107)
Inversiones Turísticas, S.A.	(14.622)	(14.177)
Dinsa Customer Services, S.A.	(33.494)	(32.973)
Sercopyme, S.A. (Nota 3-b)	-	(34.516)
Resto de sociedades	1.008	(21.801)
<b>Total</b>	<b>146.974</b>	<b>170.236</b>

#### **31. Valores propios**

El saldo del epígrafe "Fondos Propios – Valores propios" de los balances de situación consolidados incluye el importe de los instrumentos de capital en poder de todas las entidades del Grupo.

Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, se registran directamente contra el patrimonio neto, sin que pueda ser reconocido ningún resultado como consecuencia de ellos. Además, los costes de cualquier transacción realizada sobre instrumentos de capital propio se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal relacionado con ellos.

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada el 16 de marzo de 2004, fijó el máximo de acciones del Banco que éste o / y cualquier entidad dependiente del Grupo puede adquirir en un número equivalente al 1% del capital social, totalmente desembolsadas, a un precio por acción mínimo del nominal y máximo de hasta un 10% al de cotización en el Mercado Continuo de las Bolsas españolas en la fecha de adquisición.

La totalidad de las acciones del Banco propiedad de las sociedades que integran el Grupo Banesto representaban el 0,04 % del capital emitido al 31 de diciembre de 2006 (0,13% al 31 de diciembre de 2005).



011514201

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

ESTADÍSTICA

El precio medio de compra de acciones del Banco en el ejercicio 2006 fue de 13,17 euros por acción y el precio medio de venta de acciones del Banco en dicho ejercicio fue de 13,15 euros por acción (11,69 euros y 11,71 euros, respectivamente, por acción en el ejercicio 2005).

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco (4.813 miles de euros en el ejercicio 2006 y 477 miles de euros en 2005) se han registrado como mayor importe de reservas.

**32. Cuentas de orden**

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por las entidades consolidadas, aunque no comprometan su patrimonio.

**a) Riesgos contingentes**

Incluye las operaciones por las que las entidades consolidadas garantizan obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas o por otro tipo de contratos. Esta categoría se desglosa en las siguientes partidas:

**Garantías**

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

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Avales y otras cauciones prestadas	10.092.488	9.454.093
Derivados de crédito vendidos	478.250	180.000
Créditos documentarios irrevocables	401.690	383.634
	<b>10.972.428</b>	<b>10.017.727</b>

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones Percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

**Otros riesgos contingentes**

Incluye el importe de cualquier riesgo contingente no incluido en otras partidas (12 miles de euros en el ejercicio 2006 y 6 miles de euros en el ejercicio 2005).



011514202

**CLASE 8.<sup>a</sup>****b) Compromisos contingentes**

Incluye aquellos compromisos irrevocables que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Disponibles por terceros (límites de créditos no dispuestos)	11.245.334	8.913.818
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	2.803.389	5.749.090
Otros compromisos contingentes	2.113.202	2.319.922
	<b>16.161.925</b>	<b>16.982.830</b>

**3. Valores nominales de los derivados de negociación y de cobertura**

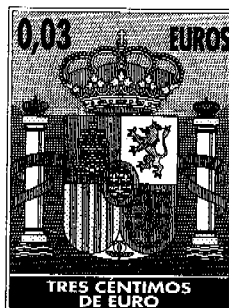
A continuación se presenta el desglose de los valores nominales y / o contractuales de los derivados de negociación y de cobertura que mantenía el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Valor Nominal	Valor de Mercado (*)	Valor Nominal	Valor de Mercado (*)
<b>De negociación:</b>				
Riesgo de interés-				
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	1.754.000	(333)	622.000	(87)
Permutas financieras sobre tipo de interés	101.946.726	(12.004)	69.594.946	(69.747)
Opciones y futuros	97.798.172	85.056	77.930.352	107.145
Riesgo de cambio-				
Compra-venta de divisas	5.743.579	(69.339)	4.370.521	63.080
Opciones sobre divisas	1.183.819	104	1.835.747	696
Permutas financieras sobre divisas	245.340	186	11.270	1
Derivados sobre valores y mercaderías	14.920.592	(260.315)	13.083.822	(68.262)
	<b>223.592.228</b>	<b>(256.645)</b>	<b>167.448.658</b>	<b>32.826</b>
<b>De cobertura:</b>				
Riesgo de interés-				
Permutas financieras sobre tipo de interés	21.816.397	(193.904)	18.006.497	383.648
Opciones y futuros	4.335.951	(57.592)	3.325.002	(19.840)
	<b>26.152.348</b>	<b>(251.496)</b>	<b>21.331.499</b>	<b>363.808</b>
<b>Total</b>	<b>294.744.576</b>	<b>(508.141)</b>	<b>188.780.157</b>	<b>396.634</b>

(\*) Véanse Notas 2-a y 2-b.

El Grupo gestiona la exposición al riesgo de créditos de estos contratos, manteniendo acuerdos de "netting" con las principales contrapartidas y recibiendo activos como colaterales de sus funciones de riesgo.

El valor razonable de los derivados de cobertura, en función del tipo de cobertura, se indica a continuación:



011514203

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Euros	
	2006	2005
Cobertura de valores razonables	(188.510)	336.654
Cobertura de flujos de efectivo	(62.986)	27.154
	(251.496)	363.808

El ajuste por valoración a los elementos cubiertos por cobertura de valores razonables asciende, al 31 de diciembre de 2006, a 188.480 miles de euros ((336.654) miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

El importe notional y / o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo real asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y / o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Banco, básicamente, para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio.

#### 34. Recursos gestionados fuera de balance

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos de Inversión	12.493.190	12.268.586
Fondos de Pensiones	1.610.531	1.513.158
Patrimonios administrados	1.283.657	1.272.006
	<b>15.387.378</b>	<b>15.053.750</b>

#### Intereses y rendimientos asimilados

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2006 y 2005:



011514204

**CLASE 8.ª**

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	16.420	10.577
Cartera de negociación	52.193	66.822
Activos financieros disponibles para la venta	92.609	57.733
Inversiones crediticias	2.795.892	1.819.191
Carta de inversión a vencimiento	237.797	249.946
Ajustes a activos financieros por coberturas	15.616	25.951
Otros activos	59.036	59.984
	<b>3.269.563</b>	<b>2.290.104</b>

**36. Intereses y cargas asimiladas**

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables, y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y cargas asimiladas más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2006 y 2005:

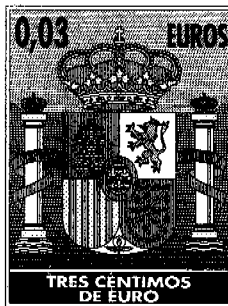
	Miles de Euros	
	2006	2005
Cartera de negociación	6.727	6.562
Pasivos financieros a coste amortizado	2.204.364	1.403.103
Ajustes a pasivos financieros por coberturas	(224.426)	(254.404)
Fondos de pensiones (Nota 23)	85.592	88.902
Otros pasivos	639	375
Capital con naturaleza de pasivo financieros	6.456	6.512
	<b>2.079.352</b>	<b>1.202.667</b>

**Rendimiento de instrumentos de capital**

Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.

**38. Resultado en entidades valoradas por el método de la participación**

Comprende el importe de los beneficios o pérdidas generados en el ejercicio por las entidades asociadas, así como por las entidades multigrupo cuando se haya optado por su valoración por el método de la participación, imputables al Grupo.



011514205

**CLASE 8.<sup>a</sup>****ENTIDADES ASOCIADAS**

El desglose del saldo de este capítulo es:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Entidades asociadas:</b>		
Polingesa	-	108
Carnes Estelles	-	543
Sistemas 4B	876	411
Otras	25	183
	<b>901</b>	<b>1.245</b>

**39. Comisiones percibidas**

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo es:

Comisiones Percibidas con Origen en:	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Financiación facilitada a terceros:</b>		
Disponibilidad de fondos	17.514	16.501
<b>Gestión y administración:</b>		
Fondos de Inversión y otras Instituciones de Inversión Colectiva	182.266	170.830
Fondos y Planes de Pensiones	32.629	29.930
Patrimonios propiedad de terceros	4.529	1.864
	<b>219.424</b>	<b>202.624</b>
<b>Servicios de inversión:</b>		
Aseguramiento y colocación de valores emitidos por terceros	3.434	991
Intermediación en operaciones del mercado de valores	26.564	20.932
Mantenimiento de depósitos de terceros	10.061	11.620
	<b>40.059</b>	<b>33.543</b>
<b>Otros:</b>		
Cambio de moneda	1.109	1.211
Garantías financieras	65.945	58.498
Servicios de cobros y pagos	292.429	293.596
Otras comisiones	58.388	39.959
	<b>417.871</b>	<b>393.264</b>
	<b>694.868</b>	<b>645.932</b>



011514206

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Comisiones pagadas****40. Comisiones pagadas**

Recoge el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo es:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Comisiones cedidas a terceros	92.711	92.304
Otras comisiones	50.359	38.821
	<b>143.070</b>	<b>131.125</b>

**41. Actividad de seguros**

Este capítulo recoge el importe neto de la contribución al margen ordinario de las entidades dependientes que son entidades de seguros y reaseguros.

	Miles de Euros					
	2006			2005		
	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total
Primas cobradas	915.631	70.499	986.130	287.324	35.200	322.524
Primas de reaseguro pagadas	(33.362)	(2.901)	(36.263)	(4.227)	(16.282)	(20.509)
Primas netas	882.269	67.598	949.867	283.097	18.918	302.015
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(377.534)	(32.824)	(410.358)	(396.021)	(7.362)	(403.383)
Ingresos por reaseguro	3.861	10.134	13.995	1.306	6.991	8.297
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(581.864)	(42.077)	(623.941)	4.196	(3.136)	1.060
Ingresos financieros	160.481	674	161.155	173.407	1.339	174.746
Gastos financieros	(8.415)	-	(8.415)	(19.289)	(92)	(19.381)

**42. Resultados de operaciones financieras (neto)**

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El desglose del saldo de este capítulo, en función del origen de las partidas que lo conforman, se muestra a continuación:





011514207

**CLASE 8.<sup>a</sup>****VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS**

	Miles de Euros	
	2006	2005
Renta fija	4.523	4.779
Renta variable	33.360	37.787
Derivados financieros y otros	60.301	46.275
	<b>98.184</b>	<b>88.841</b>

**43. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y Coste de ventas**

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen, respectivamente, las ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras y sus correlativos costes de venta. Las principales líneas de actividad de esas entidades son:

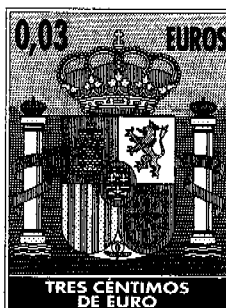
Línea de Actividad	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Ventas/ Ingresos	Coste de Ventas	Ventas/ Ingresos	Coste de Ventas
Inmobiliaria	38.221	14.727	79.210	49.900
Servicios	12.547	724	14.470	422
Informática y otros	80.631	5.942	98.010	38.872
	<b>131.399</b>	<b>21.393</b>	<b>191.690</b>	<b>89.194</b>

**44. Otros productos de explotación**

Incluye los ingresos por otras actividades de la explotación de las entidades de crédito no incluidos en otras partidas.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Explotación de inversiones inmobiliarias y arrendamientos operativos	2.086	1.939
Comisiones de instrumentos financieros compensatorias de costes directos	30.574	28.164
Gastos recuperados por su incorporación al coste de venta de bienes y servicios	12.801	6.644
	<b>45.461</b>	<b>36.747</b>



011514208

**CLASE 8.<sup>a</sup>****RENTAS****Gastos de personal**

Comprenden todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio cualquiera que sea su concepto, incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporan al valor de los activos.

**a) Composición**

La composición de los gastos de personal es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Sueldos y salarios	479.635	465.698
Seguridad Social	101.458	98.734
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 23)	14.595	13.407
Aportaciones a fondos de pensiones externos	930	639
Otros gastos de personal	52.158	52.971
	<b>648.776</b>	<b>631.449</b>

**b) Número de empleados**

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Altos cargos	15	13
Técnicos	7.393	7.565
Administrativos	1.823	1.841
Servicios generales	13	15
Filiales y sociedades en el extranjero	76	74
Otras sociedades no financieras	1.372	1.459
	<b>10.692</b>	<b>10.967</b>

**c) Sistemas de retribución basados en acciones**

La Junta General de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 28 de febrero de 2006, aprobó un Plan de Incentivos a medio/largo plazo que supone la concesión a sus beneficiarios de opciones sobre acciones del Banco Santander Central Hispano, S. A. y la entrega, en caso de cumplirse las condiciones del Plan, de acciones del Banco Español de Crédito, S. A., a los miembros de la Alta Dirección así como la entrega de un importe en efectivo al resto de beneficiarios. El número de beneficiarios del Plan, incluidos los Consejeros y la Alta Dirección, detallados en la Nota 5-b, es de 271 personas, e implica la concesión de



011514209

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

RENTAS Y GASTOS

5.084.000 opciones sobre acciones del Banco Santander Central Hispano, S.A., y la entrega de 245.907 acciones de Banesto a las que se ha hecho referencia en las Notas 5-a y 5-b.

**46. Otros gastos generales de administración**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Tecnología, sistemas y comunicaciones	103.586	44.735
Publicidad e Informes técnicos	25.682	30.208
Inmuebles e instalaciones	59.140	56.247
Tributos	12.838	11.775
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	10.529	8.660
Primas de seguros	2.428	2.506
Otros gastos de administración	59.354	81.256
	<b>273.557</b>	<b>235.387</b>

El detalle de los honorarios satisfechos por auditorías de las sociedades del Grupo (véanse Anexos I, II y III) a sus respectivos auditores, se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del Grupo (*) revisadas por las firmas de la organización mundial Deloitte	1.723	1.819
Trabajos requeridos por supervisores españoles a los auditores y realizados por Deloitte	369	250
Otros trabajos e informes realizados por Deloitte	392	199
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	66	65
Otros servicios prestados por otras firmas	66	50
	<b>2.616</b>	<b>2.383</b>

(\*) Incorpora los honorarios satisfechos por la auditoría de control interno según los requerimientos de la Ley norteamericana Sarbanes-Oxley de obligado cumplimiento para el Grupo Santander (véase Nota 29).

**47. Otras cargas de explotación**

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



011514210

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2006	2005
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1-f)	12.426	10.565
Gastos de las inversiones inmobiliarias y otros gastos	34.442	24.674
	<b>46.868</b>	<b>35.239</b>

**8. Otras ganancias y Otras pérdidas**

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen los ingresos y gastos que surgen de las actividades no ordinarias no incluidos en otros capítulos.

El saldo del epígrafe "Otras Ganancias – Otros conceptos" incluye cantidades percibidas en concepto de responsabilidad civil adeudadas por personas condenadas en sentencia penal por delitos en los que el Banco resultó perjudicado, y adicionalmente, en el ejercicio 2006, la diferencia negativa de consolidación (23.123 miles de euros) surgida con motivo de la fusión por absorción de Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.U. por parte de Santander Seguros y Reaseguros Compañía Aseguradora, S.A. (véase Nota 3-b).

El saldo del epígrafe "Otras Pérdidas" incluye, fundamentalmente, pérdidas procedentes del inmovilizado material, así como diversas partidas de naturaleza diversa de escasa relevancia individual.

**49. Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios**

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2006:



011514211

CLASE 8.ª

	Miles de Euros							Tipo de Interés Medio Anual (%)
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Activos								
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	256.065	161.970	128	-	-	-	418.163	2,90%
Depósitos en entidades de crédito- Inv. crediticia	415.137	6.419.962	6.186.914	6.480.826	2.993.614	1.028.995	23.525.448	3,09%
Depósitos de la clientela- Inv. crediticia	793.417	1.721.843	4.173.539	11.127.551	10.479.992	32.839.528	61.135.870	4,15%
Valores representativos de deuda-								
Cartera de negociación	-	1.334	85	156.525	713.555	463.278	1.334.777	3,82%
Activos financieros disponibles para la venta	-	181.699	149.691	83.688	682.408	1.817.673	2.915.159	3,78%
Car. de inversión a vencimiento	-	-	25.252	2.407.253	1.182.462	3.268.271	6.883.238	3,75%
Otros activos financieros	498.547	252.390	4.939	33.648	148.221	1.136	938.881	-
	1.963.166	8.739.198	10.540.548	20.289.491	16.200.252	39.418.881	97.151.536	
Pasivos								
Pasivos financieros a coste amortizado-								
Depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito	498.532	6.604.926	6.377.186	5.761.647	-	172	19.242.463	2,83%
Depósitos de la clientela- Pasivos financieros a coste amortizado	20.523.189	8.886.372	11.615.727	3.235.922	147.643	25.951	44.434.804	2,21%
Débitos representados por valores negociables	88.206	21.550	104.842	2.272.460	10.316.521	11.056.611	23.860.190	3,26%
Pasivos subordinados	8.307	-	113.894	-	-	2.056.144	2.178.345	4,00%
Otros pasivos financieros	1.499.942	598.292	322.295	471.951	213.947	6.162	3.112.589	-
	22.618.176	16.111.140	18.533.944	11.741.980	10.678.111	13.145.040	92.828.391	

Este cuadro no refleja la situación de liquidez del Grupo al considerar las cuentas a la vista y otros depósitos de clientes como cualquier otro pasivo exigible, cuando la estabilidad de los mismos es típica de la actividad de Banca Comercial. Considerando este efecto, las diferencias entre activos y pasivos a cada uno de los plazos está dentro de unas magnitudes razonables para los volúmenes de negocio gestionados. En este sentido, en el Informe de Gestión hay una amplia descripción de la gestión de liquidez realizada por el Grupo.

### Información segmentada por negocios

#### Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura en función de las distintas líneas de negocio del Grupo. La distribución geográfica no es significativa, ya que la práctica totalidad de los resultados se generan en España. Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo Banesto en vigor al cierre del ejercicio 2006; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En el ejercicio 2006 el Grupo Banesto centró sus actividades en las siguientes líneas de negocio:

- Banca Comercial (Economías Domésticas y Pequeñas y Medianas Empresas)
- Banca Corporativa (Grandes Empresas)
- Mercados e Internacional.

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan globalmente al Grupo - y, entre ellos, los gastos originados por



011514212

## CLASE 8.ª

IMPRESA DE LA MONEDA

proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio, los ingresos de las participaciones estratégicas, las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio, etc. - se atribuyen a una unidad denominada "Actividades corporativas"; a la que, también, se asignan las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocio (que se formulan con criterios de gestión) con los estados financieros consolidados del Grupo.

### Bases y metodología de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes mensuales elaborados a partir de la información facilitada por una aplicación informática de control de gestión.

La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes, que se distribuyen en función del riesgo de los activos asignados a cada línea conforme a un sistema interno de distribución porcentual de costes.

Los rendimientos netos por intereses e ingresos ordinarios de las líneas de negocio se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos unos precios de transferencia que están en línea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de la cartera de renta variable se distribuyen entre las líneas de negocio en función de su participación.

Los gastos de administración incluyen tanto los costes directos como indirectos y se distribuyen entre las líneas de negocio y unidades de servicios de apoyo en función de la utilización interna de dichos servicios.

Los activos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación y de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes, netos de su provisión para pérdidas. Los pasivos y recursos propios distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen los débitos a entidades financieras y a clientes y los recursos propios. Los demás activos y pasivos y las partidas de conciliación entre los activos, pasivos y recursos propios totales asignados a las distintas líneas de negocio y los mostrados en el balance de situación consolidado del Grupo se asignan a Actividades Corporativas.



011514213

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros									
	Banca Comercial		Banca Corporativa		Mercados e Internacional		Actividades Corporativas		Total Grupo	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Ingresos de intermediación	1.065.866	939.320	89.172	78.830	70.470	66.160	7.879	22.715	1.233.387	1.107.025
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	-	-	-	901	1.245	901	1.245
Comisiones netas y actividad de seguros	516.635	478.220	45.519	42.980	37.040	29.550	34.907	27.411	634.101	578.161
Pérdidas por deterioro	62.751	52.050	11.356	9.850	48.903	45.020	1.670	(1.686)	124.680	105.234
Resultados de operaciones financieras	1.645.252	1.469.590	146.047	131.660	156.413	140.730	45.357	49.685	1.993.069	1.791.665
Flujos de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso ordinario	1.645.252	1.469.590	146.047	131.660	156.413	140.730	45.357	49.685	1.993.069	1.791.665
Resultados netos y otros resultados	19.805	17.867	(398)	(263)	(83)	(19)	63.439	86.419	82.763	104.004
Resultados de explotación	(783.603)	(754.667)	(21.574)	(19.067)	(38.689)	(35.733)	(153.179)	(153.301)	(997.045)	(962.768)
Resultados de administración y amortizaciones	881.454	732.790	124.075	112.330	117.641	104.978	(44.383)	(17.197)	1.078.787	932.901
Ingreso de explotación operativos	(173.190)	(130.251)	(15.834)	(12.374)	(1.331)	(1.456)	(764)	(4.530)	(191.119)	(148.611)
Pérdidas por deterioro de activos	-	-	-	-	-	-	(230.508)	(6.264)	(230.508)	(6.264)
Resultados netos	708.264	602.539	108.241	99.956	116.310	103.522	(275.655)	(27.991)	657.160	778.026
Resultados antes de Impuestos	(219.562)	(198.838)	(33.555)	(32.986)	(36.056)	(34.162)	11.362	18.934	(277.811)	(247.052)
Impuestos sobre beneficios	488.702	403.701	74.686	66.970	80.254	69.360	(264.293)	(9.057)	379.349	530.974
Resultados actividad ordinaria	-	-	-	-	-	-	1.170.973	123.833	1.170.973	123.833
Operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-	(99.058)	(84.438)	(99.058)	(84.438)
Resultado atribuible a la minoría	488.702	403.701	74.686	66.970	80.254	69.360	807.622	30.338	1.451.264	570.369
Resultado atribuible al Grupo	51.349	41.011	10.427	7.675	31.176	26.399	12.396	12.958	105.348	88.043
Resultados por segmentos (millones)	29.978	25.182	1.626	1.384	39.041	32.381	34.703	29.096	105.348	88.043
Resultados por segmentos ( " )	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

De la cifra total de ingresos del ejercicio 2006, que incluyen los intereses y rendimientos asimilados, los ingresos de la cartera de valores, las comisiones y honorarios percibidos, el resultado neto de la cartera de negociación y otros ingresos de las actividades ordinarias, la práctica totalidad se han generado en España. Únicamente es reseñable que el 0,5% de estos ingresos se han generado en América en el ejercicio 2006 (1,1% en el ejercicio 2005).

En cuanto a los activos, el 94,8% de los créditos a la clientela corresponde a deudores residentes en España (94,5% en el ejercicio 2005), el 4,2% a deudores residentes en el resto de la Unión Europea (3,8% en el ejercicio 2005) y el 0,9% a residentes en el resto de países de la OCDE (0,7% en el ejercicio 2005).

#### Operaciones con vinculadas

##### **a) Operaciones con sociedades del Grupo Banco Español de Crédito y del Grupo Santander Central Hispano (Entidades dominante, dependientes y asociadas)**

Todos los saldos significativos mantenidos al cierre del ejercicio 2006 entre las entidades consolidadas así como el efecto de las transacciones realizadas entre sí en dicho ejercicio han sido eliminados en el proceso de consolidación. El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las entidades asociadas, con sociedades del Grupo Santander Central Hispano (véase Nota 29), así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:



011514214

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

BANCA

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Activo:</b>		
Entidades de crédito	3.926.862	6.850.430
Crédito sobre clientes	76.378	59.858
Provisión de insolvencias	-	(1.995)
<b>Pasivo:</b>		
Entidades de crédito	1.751.147	3.172.402
Débitos a clientes	9.619	5.766
<b>Pérdidas y ganancias:</b>		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	(81.418)	(55.519)
Comisiones pagadas	(728)	(360)
Gastos generales de administración	(25.837)	(48)
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	183.830	140.963
Rendimiento de la cartera de renta variable	-	145
Comisiones percibidas	7.147	2.022
<b>Cuentas de orden:</b>		
Pasivos contingentes	259.242	720.756
Compromisos	57.549	31.006

Adicionalmente a las posiciones detalladas en el cuadro anterior, en el ejercicio 2006 se han realizado dos operaciones societarias con el Grupo Santander que se detallan en la Nota 3.

**b) Operaciones con miembros del Consejo de Administración y Directivos  
(personal clave de la dirección de la Entidad y de su Entidad dominante)**

La información sobre los diferentes conceptos retributivos devengados por el personal clave de la Dirección del Banco se detalla en la Nota 5.

El saldo de las operaciones de riesgo directo concertadas con el personal clave de la Dirección del Banco y de su entidad dominante asciende a 1.705 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y a 3.836 miles de euros al 31 de diciembre de 2006.

Al margen de lo anterior, el personal clave de la Dirección del Banco realiza actualmente operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad bancaria.





CLASE 8.<sup>a</sup>



011514215

**c) Operaciones con otras partes vinculadas**

Las posiciones mantenidas con otras partes vinculadas definidas en la normativa aplicable son las siguientes, al 31 de diciembre de 2006:

1. Operaciones de financiación (descuento comercial, créditos, préstamos con y sin garantía hipotecaria y otras operaciones de activo): 287.640 miles de euros.
2. Riesgos de firma (avales y créditos documentarios): 505.229 miles de euros.
3. Operaciones de pasivo (depósitos de la clientela): 55.735 miles de euros.

Las operaciones comprendidas en todos los apartados anteriores se han realizado dentro del giro o tráfico habitual del Banco con sus clientes, y en condiciones de mercado, si bien, en los casos en que fuese procedente, se han aplicado las condiciones normalmente concertadas con los empleados del Banco, ascendiendo el saldo de las operaciones de riesgo que tienen estas condiciones a 236 miles de euros al 31 de diciembre de 2006.

Al margen de lo anterior, existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan habitualmente con el Grupo Banesto operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos, en condiciones de mercado o de empleado, según proceda en cada caso.

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

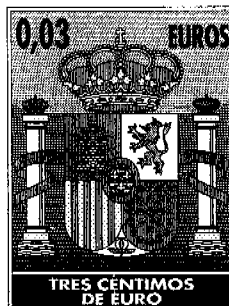
Según se ha comentado anteriormente, (excepto las inversiones crediticias e inversiones al vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable y los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos), los activos financieros propiedad del Grupo figuran registrados en los balances de situación consolidados por su valor razonable.

De la misma forma, (excepto los pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación y los valorados a valor razonable y los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable), los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en los balances de situación consolidados por su coste amortizado.

Parte de los activos y pasivos registrados en los capítulos "Inversiones Crediticias" y "Pasivos Financieros a Coste Amortizado" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, están incluidos en las coberturas de valor razonable y de flujos de efectivo gestionadas por el Grupo y, por tanto, figuran registrados en dicho balance de situación consolidado a su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto (tipo de interés – véase Nota 11).

La mayor parte del resto de activos y algunos pasivos son a tipo variable con revisión anual del tipo de interés aplicable, por lo que su valor razonable como consecuencia de variaciones en el tipo de interés de mercado no presenta diferencias significativas con respecto a los importes por los que figuran registrados en el balance de situación consolidado adjunto.

El resto de activos y pasivos son a tipo fijo; de estos, una parte significativa tiene vencimiento inferior a 1 año y, por tanto, su valor de mercado como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación consolidado adjunto.



011514216

**CLASE 8.<sup>a</sup>****IMPORTE**

Así pues, el valor razonable del importe de los activos y pasivos a tipo fijo, a plazo, con vencimiento residual superior al año y no cubiertos como consecuencia de las variaciones del tipo de interés de mercado no presenta diferencias significativas con respecto al registrado en el balance de situación consolidado adjunto.

El valor de mercado del saldo del capítulo "Cartera de Inversión a Vencimiento" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 asciende a 6.907.730 miles de euros (véase Nota 7).

**53. Gestión del riesgo****a) Exposición al riesgo de crédito**

La gestión del riesgo de crédito en el Grupo está orientada a la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones al riesgo, así como a establecer la rentabilidad de operaciones y clientes ajustada al riesgo asumido.

Para conseguir este objetivo, el Grupo dispone de una estructura de admisión de riesgos especializada en función de la tipología del cliente y tiene sistemas de seguimiento del riesgo que tratan de anticipar situaciones problemáticas, para posibilitar una respuesta ágil y adaptada a cada escenario. En ese sentido, para una gestión global y eficaz del riesgo, el Grupo ha desarrollado metodologías y modelos que permiten la cuantificación de los elementos básicos del riesgo como son las pérdidas esperadas y no esperadas, asociadas a la totalidad de exposiciones del Grupo.

Si la precisa cuantificación del riesgo es un elemento importante, la incorporación de estas estimaciones en la gestión diaria del mismo es el aspecto fundamental para la gestión del riesgo, tanto a nivel individual como de carteras. Para el Grupo, la incorporación de las estimaciones de pérdida esperada y capital como elementos básicos de gestión, ha sido uno de los principales retos de los últimos años.

**b) Exposición al riesgo de interés**

La responsabilidad de la gestión de los riesgos estructurales de mercado del Grupo está encomendada al Comité de Activos y Pasivos (COAP) y su seguimiento y ejecución de las políticas y decisiones adoptadas a la Unidad de Gestión Financiera. El seguimiento del riesgo estructural hace referencia a las posiciones del balance excluyendo las operaciones del Área de Tesorería y Mercados, debido a que éstas son gestionadas separadamente.

El Grupo analiza y gestiona el riesgo de interés simulando una variedad de escenarios y horizontes temporales que son representativos del perfil de riesgo observado.

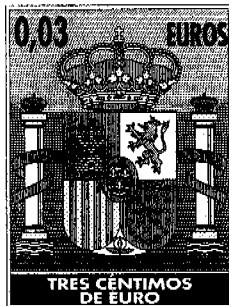
El Grupo presenta una estructura de "Gaps" como de sensibilidad del margen típica de un banco con predominio de la actividad de banca comercial; es decir, en los plazos cortos presentan gaps negativos así como una sensibilidad invertida ante bajadas de tipos de interés mientras que en el largo plazo dichos gaps se vuelven positivos así como la sensibilidad del margen, debido a la repreciaación de la cartera crediticia y el efecto de las cuentas a la vista.

**c) Exposición al riesgo de liquidez**

La estrategia básica del Grupo Banesto relativa a la gestión del riesgo de liquidez se encuentra encaminada a garantizar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos del Grupo. Adicionalmente, se complementa con la obtención de financiación al menor coste posible a medio y largo



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



011514217

plazo, mediante el mantenimiento de un nivel óptimo de activos líquidos, por lo que el Grupo mantiene una política altamente conservadora en las posiciones que mantiene.

La metodología del Grupo Banesto presenta diferentes herramientas y mediciones. Entre ellas, la más importante es la realización de cuadros de Gaps, diarios para los plazos más cortos y con agrupaciones mayores para los plazos más largos.

**d) Exposición a otros riesgos de mercado**

Además de al riesgo de interés y de liquidez, el Grupo está expuesto a los efectos de cambios futuros en los tipos de cambio. No obstante, debido a la orientación estratégica de Banesto, las posiciones en divisas son poco significativas y su política es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas.

**e) Concentración de riesgos**

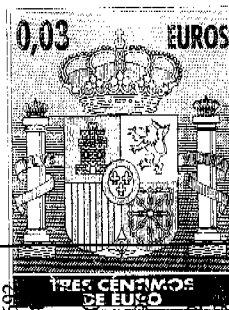
Al estar el Grupo integrado en el Grupo Santander (véase Nota 29), no le es de aplicación el límite de concentración de de riesgos. En cualquier caso, el Grupo no mantiene posiciones, que a los efectos anteriores, tengan la consideración de gran riesgo, según se define en la Circular 5/1993 del Banco de España.

En el Informe de Gestión del ejercicio 2006 se da información más detallada sobre la gestión del riesgo en el Grupo.

# Anexo I

## Sociedades dependientes integradas en el Grupo Banesto 31 de diciembre de 2006

CLASE 8.ª



011514218

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Miles de Euros			Resultados (*)
			Directa	Indirecta	Total	Activos	Pasivos	
Agrícola Tabatabal, S.A.	G. Canaria	Agrícola	-	74,16	74,16	1.411	1.836	(665)
Alcaidesa Holding, S.A.	Cádiz	Inmobiliaria	-	49,95	49,95	51.630	5.863	24.867
Aljarafe Golf, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	79,58	-	79,58	14.346	412	2.048
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	2.237	189	(68)
Banco Alcantarino de Comercio, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	9.108	27	5
Banesto Banca Privada Gestión, S.A. S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora F. Inversión	99,99	0,01	100,00	3.143	733	71
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	7.413.657	7.314.435	98.530
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Mercado valores	99,99	0,01	100,00	172.596	75.266	85.914
Banesto Delaware, Ltd.	N. York	Financiera	100,00	-	100,00	180	9	178
Banesto e-Business, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	29.821	30.063	(166)
Banesto Factoring, S.A. Establecimiento Financiero de Crédito	Madrid	Factoring	99,94	0,06	100,00	1.659.207	1.574.880	88.296
Banesto Finance, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	115.978	115.521	408
Banesto Financial Products, PLC.	Irlanda	Financiera	99,99	-	99,99	4.588.752	4.588.293	176
Banesto Holdings, Ltd.	Guernsey	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	54.080	1.778	51.333
Banesto Issuances, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	109.065	108.367	643
Banesto Preferentes, S.A.	Madrid	Financiera	99,76	0,24	100,00	132.574	132.428	132
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	266.778	256.911	8.259
Banesto Securities, Inc.	N. York	Financiera	-	100,00	100,00	2.298	467	1.538
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	4.980	893	4.082
Banesto, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	26,00	100,00	54	2	56
Beta Cero, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	14,00	88,00	94	-	97
B2C Escaparte, S.L.	Madrid	Tecnología	-	100,00	100,00	1.717	2.238	(521)
Cambios Sol, S.A.	Madrid	Establ. camb. moneda	-	100,00	100,00	3.212	1.367	2.74
Clinica Sear, S.A.	Madrid	Sanidad	-	50,52	50,52	7.925	1.826	6.495
Club Zaudin Golf, S.A.	Sevilla	Servicios	-	75,67	75,67	22.097	7.216	14.826
Corpoban, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	71.045	-	69.853
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,88	-	99,88	426.734	25.817	395.549
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	Gran Canaria	Inmobiliaria	37,08	37,08	74,16	14.724	584	14.882

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2006 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco así como a las propias sociedades.

# Anexo I (sigue)

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Banesto  
31 de diciembre de 2006



011514219

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Miles de Euros		
			Directa	Indirecta	Total	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2006		
						Activos	Pasivos	Resultados (*)
Cinaria, S.A.	Gran Canaria	Hostelería	48,01	51,93	99,94	18.135	10.673	224
Depósitos Portuarios, S.A.	Madrid	Servicios	11,00	88,89	99,89	743	509	22
Deposolteggolf, S.A.	Tenerife	Explotación deportiva	99,90	0,10	100,00	28.521	5.093	(31)
Dinsa Customer Services, S.A.	Madrid	Informática	99,99	0,01	100,00	12.149	10.347	(3.725)
Diseño e Integración de Soluciones, S.A.	Madrid	Informática	99,99	0,01	100,00	3.187	828	(49)
Dubesa, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	45.888	5.268	3.287
Efearvi, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,90	99,90	1.963	2.345	(52)
Elerco, S.A.	Madrid	Arrendamiento	7,10	92,78	99,88	317.370	54.468	20.121
Formación Integral, S.A.	Madrid	Formación	99,99	0,01	100,00	1.666	438	1.148
Gediner e Inmuebles, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	8.063	2.836	4.922
Gescoban Soluciones, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	26,00	100,00	2.395	436	1.162
Grupo Eurociber, S.A.	Madrid	Servicios	-	100,00	100,00	6.163	5.898	282
Grupo Golf del Sur, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	99,90	0,10	100,00	11.839	2.368	9.491
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,87	99,87	54.261	43.139	10.329
Hualle, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	22.232	817	6.460
Inmobiliaria Laukariz S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	6.331	395	5.777
Inversiones Turísticas, S.A.	Sevilla	Hostelería	99,99	0,01	100,00	33.953	62	32.672
Larix Chile Inverstones, Ltd.	Chile	Inmobiliaria	-	100,00	100,00	9	11	125
Larix Limited	I. Man	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	1.700	4	1.703
Mercado de Dinero, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	74,00	26,00	100,00	514	190	357
Merciver, S.L.	Madrid	Naviera	99,91	0,09	100,00	384.172	384.199	10
Oil-Dor, S.A.	Madrid	Estaciones de Servicio	-	99,87	99,87	146.573	79	143.026
Programa Hogar Montigalá, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,88	99,88	7.541	130	7.274
Proyecto Europa, S.A.	Madrid	Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	272	16	321
Sodepro, S.A.	Vitoria	Financiera	99,99	0,01	100,00	15.135	111	14.816
Virtual Payments, S.L.	Madrid	Tecnología	-	100,00	100,00	526	257	315
Wex Point España, S.L.	Madrid	Servicios	100,00	-	100,00	9.733	1.489	8.404

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2006 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco así como a las propias sociedades.



## Anexo II

**Negocios conjuntos del Grupo Banesto**  
**31 de diciembre de 2006**

31 de diciembre de 2006

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Miles de Euros			
			Directa	Indirecta	Total	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2006			
						Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados (*)
Geoban, S.A.	Madrid	Servicios	-	51,00	51,00	14.786	13.949	1.608	(771)
Ingeniería de Software Bancario, S.L.	Madrid	Informática	27,92	23,08	51,00	171.394	88.653	91.337	(8.596)
Isban Portugal, S.A.	Portugal	Informática	-	25,55	25,55	11.415	10.891	507	17
Isban UK, Ltd.	Gran Bretaña	Informática	-	51,00	51,00	22.552	20.079	208	2.265
Santander Gestión de Activos S.G.I.L.C., S.A.	Madrid	Gestora F.Inversión	20,00	-	20,00	548.281	400.956	81.406	65.919
Santander Pensiones E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora F.Pensiones	20,00	-	20,00	118.021	40.889	66.196	10.936
Santander Seguros y Reaseguros, Cía. Aseguradora	Madrid	Seguros	39,00	-	39,00	7.291.281	7.004.022	225.109	62.150

CLASE 8

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2006 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

**Nota:** Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco así como a las propias sociedades.

### Anexo III

#### Entidades asociadas al Grupo Banesto 31 de diciembre de 2006

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 97,7% de la inversión directa en este colectivo y el 95,8% a nivel Grupo Banco Español de Crédito):

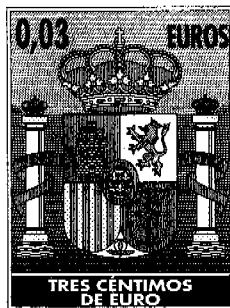


Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Miles de Euros			
			Directa	Indirecta	Total	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2006			
						Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados (*)
Advent España, S.A.	Madrid	Financiera	-	24,97	24,97	1	-	75	(74)
Aguas de Fuensanta, S.A.	Asturias	Alimentación	36,78	5,28	42,06	30.589	21.877	8.647	65
Carnes Estelles, S.A.	Valencia	Alimentación	21,41	-	21,41	28.353	20.025	8.328	-
Cartera del Norte, S.A.	Asturias	Financiera	36,09	-	36,09	954	12	943	-
Centro Desarrollo Invest. Apli. Nuevas Tecnologías	Madrid	Tecnología	49,00	-	49,00	1.040	145	895	-
Compañía Concesionaria del Túnel de Solter, S.A.	Palma de Mallorca	Construcción	32,70	-	32,70	66.342	49.067	17.275	-
Espais Promocat, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	-	49,95	49,95	28.225	26.691	1.514	-
Grupo Alimentario de Exclusivas, S.A.	Asturias	Alimentación	40,46	-	40,46	4.278	3.966	262	-
Habitat Elpi, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	-	49,95	49,95	4.200	-	4.200	-
Inmobiliaria Sitio de Baldeazores, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,95	49,95	13.153	10.772	2.389	-
Kassadesing 2005, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,95	49,95	29.251	21.098	8.161	-
Prodesur Mediterráneo, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	49,95	49,95	27.268	16.556	11.053	-
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios	14,60	-	14,60	117.514	98.457	12.913	6.144



011514221

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2006 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.  
Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco.



011514222

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**NOTIFICACIONES**

#### Anexo IV

Notificaciones sobre Adquisición de Participadas al  
31 de diciembre de 2006

(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 2006:				
Habitat Elpi, S.A.	Inmobiliaria	50,00%	50,00%	29-9-06
Aljarafe Golf, S.A.	Inmobiliaria	9,83%	89,41%	27-7-06





CLASE 8.<sup>a</sup>

ESPANIA



011514223

## Anexo V

Relación de agentes a los que es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España

	Domicilio	Ámbito De Actuación
Abu Road, S.L.	Marbella	Andalucía
Activa Capital Servicios Financieros	Huerta del Rey	Castilla- León
Actividad Financiera del Sur, S.L.	Pozoblanco	Andalucía
Agencia Financiera Ulloa, S.L.	Culleredo	Galicia
A.L.M. Finanzas y Créditos de La Mancha	Manzanares	Castilla- La Mancha
Montserrat Arbonés Aguila	Mora d'Ebre	Cataluña
Arespa Gijón Asociados, S.L.	Gijón	P.de Asturias
Aser Financieros, S.L.	Galdácano	País Vasco
Asesoría Gasar, S.L.	Los Barrios	Andalucía
B.C.Estudios Hipotecarios, S.L.	Barcelona	Cataluña
Baeza Reig, José Antonio	El Campello	C.Valenciana
Banefinsa, S.L.	Santa Fé	Andalucía
Banescomtf, S.L.	S.C.Tenerife	Canarias
Business Rokers, S.L.	Alhaurín de la Torre	Andalucía
Calbo Martínez, Gerardo	Llombai	C.Valenciana
Cerda Gil, Miguel Angel	Elche	C.Valenciana
Cibergestión Centro Hipotecario, S.L.	Madrid	Aragón, Navarra, Rioja
Charuma, S.L.	Sevilla	Andalucía
Dolera Dolera, José	Torres de Cotillas	Murcia
Drimty, S.L.	Mutxamiel	C.Valenciana
Finanzas y Servicios de Pueblo López, S.L.	Fuengirola	Andalucía
Franquicies Financeres Lleida, S.L.	Lleida	Cataluña
Fromaliza Servicios de Formalización y Gestión S.L.	Madrid	Territorio Nacional
G.S.G. Grupo Corporativo de Servicios, S.L.	Madrid	Madrid
Gestinova 99 Asesor, S.L.	Madrid	Castilla – León y otras cinco CCAA
Gesvalor Financiación y Vida, S.L.	Tarazona	Aragón
Interalde 2003, S.L.	Valle de Trápaga	País Vasco
Isamer Financieros, S.L.	San Pedro de Alcántara	Andalucía
Inversiones y Finanzas Tres Cantos, S.L.	Tres Cantos	Madrid
José Manuel García Morante, S.L.	Granada	Andalucía
José M <sup>a</sup> Bauza i Associats, S.R.L.	Ciudadella	Islas Baleares
Julia López García, S.L.	Madrid	Castilla-La Mancha
Lastras Audismar, S.L.	Pelayos de la Presa	Madrid



CLASE 8.<sup>a</sup>



011514224

## Anexo V (sigue)

Relación de agentes a los que es aplicable la  
Circular 5/1995 del Banco de España

	Domicilio	Ámbito De Actuación
Meda Financiera, S.L.	Arteixo	Galicia
MG Savings Corporation, S.L.	Madrid	Madrid
Miguel Lipe, José Carlos de	Alicante	C.Valenciana
Molina Cortés, Nicolás	Plasencia	Extremadura
Moraleda Zúñiga, Mario	Piedrabuena	Castilla - La Mancha
Muñoz Rodríguez, Segundo	Mazarrón	Murcia
Navarro Gopar, Juan Teodosio	Las Palmas de G.C.	Canarias
Olivares Cristóbal, Tomás	Peñaranda de Duero	Castilla - León
Openoffice, S.L.	Roquetas de Mar	Andalucía
Pelaez García, José María	Rute	Andalucía
Plaza Fernández, Rosario	Casas de Benítez	Castilla- La Mancha
Roca Larrosa, Angel Daniel	Alcarras	Cataluña
Rodríguez Palmer, Adrián	Calpe	C.Valenciana
Sánchez Garzón, José	Granada	Andalucía
Sánchez Hernández, Alexis	La Minilla	Canarias
Sánchez Ortega, Sergio Ignacio	Sevilla	Andalucía
Sánchez Sánchez, María Teresa	Dos Hermanas	Andalucía
Sánchez Solera, Felipe	Hontanaya	Castilla- La Mancha
Sanz Martínez, Javier	Molina de Aragón	Castilla- La Mancha
Serarols Associats, S.L.	Berga	Cataluña
Serban Marbella, S.L.	Marbella	Andalucía
Sercon Asfico Agentes Financieros, S.L.	Oleiros	Galicia
Servicios Cártama Directo, S.L.	Cártama	Andalucía
Servicios de Intermediación Financiera Credinorte, S.L.	Moya	Canarias
Servicios Financieros Bercianos, S.L.	Ponferrada	Castilla - León
Sismoint, S.L.	Esparraguera	Cataluña
Tevar Oñate, Rafael Alonso	Quintanar del Rey	Castilla- La Mancha
Tinto & Santarosa, S.L.	Huelva	Andalucía
Tramygest Financiera, S.L.	Guardamar del Segura	C.Valenciana
Tribaldos Villar del Saz, María Josefa	La Alberca de Zánacara	Castilla - La Mancha



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS



011514225

## **Banco Español de Crédito, S.A. y Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito**

Informe de Gestión Consolidado del  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2006

### **Evolución de los negocios y situación del Banco**

Bajo un modelo de negocio, de crecimiento rentable y eficiente, con un estricto control de costes y de la calidad del riesgo, el Grupo Banesto ha generado unos magníficos resultados durante el ejercicio 2006. El elevado nivel de actividad desarrollado bajo estas premisas ha llevado a superar los objetivos fijados para el ejercicio.

En este año se ha iniciado un reforzamiento de la capacidad comercial del Banco, con el lanzamiento de un plan de expansión de la red que ha supuesto abrir 150 nuevas oficinas en 2006. Este plan tiene continuidad en 2007, con la apertura de unas 150 sucursales más.

En el segundo trimestre del año, se procedió al relanzamiento de un ambicioso plan de negocio con Pymes y comercios, con notables resultados en la segunda parte del año, y que ha complementado otros planes iniciados en años anteriores.

Adicionalmente, se ha procedido a la venta de la participación en Inmobiliaria Urbis. Esto ha supuesto una importante generación de plusvalías, y un reforzamiento de la estructura de capital del Grupo, aumentando la capacidad de crecimiento para los próximos ejercicios. Por esta razón, y de acuerdo con lo establecido en la normativa contable vigente, al suponer esta venta la enajenación de una línea de negocio significativa, tanto el resultado neto de la venta, como el resultado neto después de impuestos de los componentes de la cuenta de resultados de Inmobiliaria Urbis durante su permanencia en el Grupo en 2006 se han registrado en el epígrafe Resultados de operaciones interrumpidas. Igualmente, y de acuerdo con la citada normativa, las cifras comparativas del ejercicio 2005 se han reexpresado para incluir las operaciones en interrupción en el presente ejercicio.

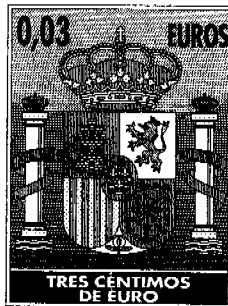
Por último, se ha realizado la dotación de 256 millones de euros para un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas a realizar durante los tres próximos años, que permitirá una renovación adicional de recursos en el Banco.

Con todo ello, el resultado consolidado del ejercicio se ha situado en 1.550.322 miles de euros, y el resultado atribuible al Grupo ha sido de 1.451.264 miles de euros con un crecimiento del 154,4%.

La cuenta de resultados ha evolucionado así en sus distintas líneas:

El margen de intermediación ha crecido 126.362 miles de euros, un 11,4%, avance resultante del crecimiento equilibrado y sostenido del negocio, junto a una adecuada gestión de precios y diferenciales.

La evolución de las comisiones netas, que han crecido un 7,2%, el positivo comportamiento de la actividad de seguros, que ha aumentado un 29,9%, y el aumento de 19.446 miles de euros en resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio, resultados obtenidos básicamente en la actividad de distribución de productos de tesorería a clientes, han llevado a un crecimiento del margen ordinario del 11,2 %.



011514226

## CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPUESTOS

Las sociedades no financieras han tenido un margen neto de ventas de 110.066 miles de euros, frente a 102.496 miles de euros obtenidos en 2005, contribuyendo así también al incremento de los resultados del Grupo.

El margen de explotación aumenta en 145.886 miles de euros, lo que supone un incremento del 15,6%, fruto del efecto conjunto del crecimiento del margen ordinario y de la evolución de los gastos de personal y generales, que crecen un 6,4%, y de las amortizaciones, que lo hacen un 4,8%, variaciones coherentes con la disciplina de control de costes del Banco y dentro de los objetivos de eficiencia en que se enmarca el plan de expansión de red, que se ha iniciado en este ejercicio.

Las pérdidas por deterioro de activos ascienden a 191.119 miles de euros, de los que 190.112 miles de euros, corresponden a inversiones crediticias, realizadas básicamente como consecuencia del crecimiento del negocio durante el ejercicio, ya que la dotación para la provisión por pérdidas inherentes de la cartera de riesgo vivo supone el 99% del total.

Esta evolución, unida a unas dotaciones netas a provisiones de 261.182 miles de euros, y a otras ganancias y pérdidas por un importe neto positivo de 29.957 miles de euros, ha llevado a obtener un resultado antes de impuestos de 657.160 miles de euros. Este importe es un 15,5% inferior al correspondiente a 2005, pero incluye la dotación extraordinaria a un plan de prejubilaciones a realizar durante los próximos tres años de 256.390 miles de euros, por lo que el beneficio recurrente antes de impuestos (excluida la citada dotación extraordinaria), crece un 17,4% sobre el del ejercicio 2005. Deducido el impuesto de sociedades, e incorporando el resultado de operaciones interrumpidas, se obtiene el beneficio consolidado del ejercicio 2006, que ha sido de 1.550.322 miles de euros, de los que 99.058 miles de euros corresponden a minoritarios, y el resto 1.451.264 miles de euros es resultado atribuible al Grupo, que es un 154,4% superior al obtenido en 2005.

Respecto al balance de situación consolidado los cambios más significativos han sido:

1. El activo total, al 31 de diciembre de 2006, es de 105.348 millones de euros, con un aumento del 19,7% durante el ejercicio.
2. El crédito a la clientela ha crecido un 27,7%. Dentro de ella, el crédito al sector privado ha alcanzado la cifra de 57.094 millones de euros, con un crecimiento del 29,0%.
3. Los depósitos de la clientela, junto con los debidos representados por valores negociables, han alcanzado la cifra de 68.205 millones de euros, con un incremento interanual del 29,5%. Si se incluyen los Fondos de Inversión y de Pensiones gestionados por el Grupo, se alcanza la cifra de 84.539 millones de euros de recursos gestionados, con un incremento del 27,1%.

Durante el ejercicio se ha continuado con la mejora y calidad de activos, a la vez que se ha mejorado en la cobertura de morosos.

En el mismo sentido, se ha procedido a dar de baja del balance de situación créditos dudosos por importe de 66.594 miles de miles de euros, que estaban totalmente provisionados.

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 2006, los créditos morosos en balance ascienden a 293.032 miles de euros, con una cobertura con provisiones, sin contar la provisión para riesgo país y considerando los riesgos de firma de dudosa recuperación, del 392,7%.

## Investigación y Desarrollo

En el ámbito tecnológico, los principales esfuerzos han permitido continuar con la política de aprovechamiento de sus recursos, obteniendo resultados en la mejora de eficiencia y racionalización de procesos. El Grupo ha



011514227

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**INFORMACIÓN**

seguido desarrollando aplicaciones que permitan el ahorro de costes, elevar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes, y a la vez, estar preparado para afrontar nuevas necesidades de renovación tecnológica y funcional.

El Grupo ha finalizado el desarrollo del Proyecto Partenón, en un esfuerzo conjunto entre Banesto y en Grupo Santander, encaminado a disponer de un sistema de información con menores costes y fuertes sinergias en ambos bancos. Los recursos implicados de ambos bancos en el desarrollo del proyecto están centralizados en una compañía de software, Ingeniería de Software Bancario, SL, que es la encargada de suministrar la nueva solución tecnológica.

Asimismo ha concluido también el desarrollo del denominado proyecto Alhambra, un conjunto de actuaciones encaminadas a la mejora de la productividad del Banco en todos sus procesos y operaciones, concentrando los recursos en el negocio comercial. En este marco, se ha continuado con la centralización de procesos operativos, tanto de Banesto como del Grupo Santander, ubicándolos en una sociedad participada íntegramente por Ingeniería de Software Bancario.

Cumplido este Plan en 2006, se ha lanzado un nuevo Plan de eficiencia, denominado Plan Menara, con un triple objetivo:

De eficiencia operativa, que permita compatibilizar el crecimiento del Banco con el control de costes.

De eficacia comercial, mejorando el tiempo comercial en las oficinas

De mejora de la calidad de servicio al cliente.

Para el desarrollo de estos trabajos y de la ampliación de la plataforma microinformática del personal de la organización, el Grupo ha realizado en el 2006 gastos e inversiones en materia informática en el entorno de 103 millones de euros.

Este esfuerzo no es sólo un esfuerzo individual de aprovechamiento interno de recursos, sino también un deseo de poner nuestra capacidad al servicio de la sociedad, para facilitar la respuesta a los nuevos retos que ofrecen las tecnologías de la información. En este sentido, durante el ejercicio 2006 el Banco ha desarrollado los convenios firmados con el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, para impulsar actuaciones que faciliten el acceso de los ciudadanos y de las empresas a la sociedad de la información, a través de la iniciativa "Hogares conectados" y de la línea "Préstamo tecnológico", respectivamente.

Igualmente, después de ser elegido en diciembre de 2005 por el Ministerio de Educación y Ciencia para canalizar una línea de financiación de préstamos a pequeñas y medianas empresas en condiciones preferentes, para la realización de acciones de Cooperación en I+D+I y de transferencia de tecnología en interacción con Universidades y Centros públicos de I+D, el Banco ha desarrollado esta labor durante 2006.

La capacidad de innovación tecnológica y de convertir los avances en mejoras accesibles para la sociedad, forman parte de nuestro modelo de gestión corporativo. Nuestro compromiso nos empuja a ir más lejos, como lo prueban las actuaciones llevadas a cabo durante 2006 por parte de la Fundación Banesto Sociedad y Tecnología, constituida en 2004, y hoy referente en España en su ámbito de actuación. Es a través de esta Fundación, uno de los cauces por los que Banesto comparte con la sociedad sus capacidades tecnológicas.

El Grupo ha continuado con su esfuerzo de formación y adaptación de las plantillas a las nuevas necesidades del negocio y al desarrollo continuo de sus profesionales. Para facilitar este proceso, se ha impulsado una estrategia de desarrollo de la formación enfocada a aprendizaje continuo, al desarrollo profesional y al aprovechamiento de las ventajas de las nuevas tecnologías.



011514228

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### Acciones propias

En el ejercicio 2006 el Banco y tres sociedades del Grupo consolidable han comprado y vendido 28.257.505 y 28.914.342 acciones respectivamente, de Banco Español de Crédito, S.A. El valor nominal de las acciones compradas ha sido de 27.571.524 euros y el de las ventas de 28.220.898 euros. El precio de compra ascendió a 372.122 miles de euros y el de venta a 380.123 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2006 el Banco no tenía en su cartera acciones propias. Dos sociedades del Grupo poseían 279.431 acciones de Banco Español de Crédito S.A., con un valor nominal de 220.750,49 euros. El coste contable de estas acciones al 31 de diciembre de 2006 es de 4.554 miles de euros.

### Perspectivas

Tal como se recogió en el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2005, los objetivos del Grupo se enmarcan en un marco de referencia a medio plazo. Los proyectos en los que el Banco basa su gestión para el futuro, buscan alcanzar el objetivo de convertir a Banesto en el mejor banco comercial de Europa dentro de nuestros comparables y la primera entidad financiera para nuestros clientes.

Estos objetivos se plantean a medio plazo en términos de crecimiento, eficiencia, riesgo y rentabilidad:

- Crecimiento del negocio, tanto en recursos como en inversión crediticia.
- Incremento de la productividad y aplicación de control de costes, que conduzca a una mejora continua del ratio de eficiencia.
- Tasa de morosidad inferior a la del sector, con una cobertura de morosos superior a la del sector.
- Consecuente con lo anterior, un aumento sostenido de la rentabilidad.

Para el año 2007 las previsiones son de un crecimiento del PIB levemente inferior al registrado en 2006, y un comportamiento de los tipos de interés, que arroje una subida media respecto a los registrados en 2006.

Dentro de este entorno, Banesto se plantea en 2007 un objetivo de crecimiento por encima del sector, con una ganancia de cuota de 0,25%, una mejora de la eficiencia en línea con los objetivos a medio plazo, y el mantenimiento de los estándares de calidad de riesgo.

### Hechos posteriores

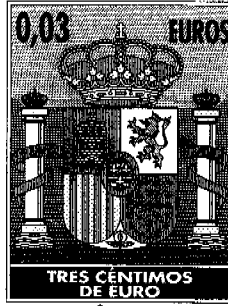
Entre el 1 de enero de 2007 y la fecha de este informe de gestión no se ha producido ningún hecho que tenga efectos significativos sobre el mismo.

### La gestión del riesgo en Banco Español de Crédito S.A.

Banesto entiende la gestión del riesgo como una fuente para la obtención de ventajas competitivas que permitan la creación de valor para los accionistas, teniendo en cuenta que su aplicación debe ser compatible con una estrategia de crecimiento sostenible. Esto sólo es posible maximizando la relación entre rentabilidad y riesgo asumido, para lo cual es necesario disponer de un conjunto de modernas estructuras, sistemas de información, procedimientos, herramientas y metodologías que permitan una gestión de riesgos avanzada.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



011514229

### **Principios Básicos**

Los principios básicos sobre los que se apoya la gestión del riesgo del Banco son:

- La implicación de la alta dirección, que define la política de riesgos, fija los límites de atribuciones otorgadas a los órganos de decisión y dictamina operaciones.
- Compromiso con un elevado nivel de calidad crediticia, exigencia y excelencia en la gestión.
- La independencia de las áreas de negocio en cuanto a la función de riesgos, pero conexión y sintonía con los criterios y objetivos generales del banco. El resto de áreas están involucradas en los criterios de riesgos.
- Metodologías avanzadas de medición, valoración, análisis y gestión, que facilitan la automatización de procesos. Metodologías complementadas con nuestro equipo de profesionales, con una elevada calificación y experiencia.
- Estar en la vanguardia del desarrollo y aplicación de un modelo de enfoque interno avanzado con un doble objetivo. En primer lugar, optimizar la gestión del riesgo y los requerimientos de capital a través de la validación del modelo que nos permita nuestra adaptación a Basilea II. En segundo lugar, optimizar la creación de valor para el accionista.
- La incorporación de los nuevos métodos de cuantificación del riesgo (pérdida esperada y capital económico) en la gestión diaria del riesgo a nivel individual y de carteras.
- La gestión del riesgo es fundamental en las políticas de precios y asignación de capital en Banesto.
- Reevaluación continua de la cartera a través de sistemas de seguimiento.
- La identificación, medición, valoración y gestión de todos los riesgos asumidos, no sólo el de crédito (operacional, mercado, liquidez, medioambiental,...).
- Calidad de servicio interno y externo, que lleva implícito la agilidad en la respuesta.

Banesto asume riesgos como consecuencia de su actividad crediticia, de sus operaciones fuera de balance y de las actividades de cobertura y de trading por cuenta propia que realiza. Además de los riesgos de crédito, interés, liquidez y cambio, Banesto incurre en riesgo operacional, medioambiental y reputacional.

### **Riesgo de crédito**

La gestión del riesgo de crédito en Banesto tiene como función la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones al riesgo, así como el establecer la rentabilidad de las operaciones ajustada al riesgo asumido.

#### **Admisión de riesgos**

Banesto dispone de una estructura de admisión de riesgos especializada en función de la tipología del cliente, distinguiendo entre Riesgo Minorista (Particulares, Pymes y Autónomos), de Empresas, de Promoción Inmobiliaria y Mayorista.



011514230

## CLASE 8.ª

RENTAS DEL ESTADO

### a. Riesgo Minorista

Banesto basa su estrategia de admisión de clientes a través de sistemas y estructuras diferenciadas, que permiten alcanzar objetivos de funcionamiento mediante la especialización en los diferentes mercados minoristas, la implantación de un nuevo modelo de admisión de riesgos para Pymes basado en la pérdida esperada del cliente, el aumento de los niveles de productividad sin incremento de costes, el mantenimiento de estándares de calidad de riesgo y la mejora en la agilidad y calidad de servicio.

Hemos incorporado a nuestros equipos de decisión automática la variable "pérdida esperada", capaces de analizar y tomar de decisiones con un alto grado de fiabilidad. Además, contamos con un Centro de Análisis de Riesgos (C.A.R.), donde analistas especializados por tipología de cliente aplican de forma homogénea los criterios y políticas establecidos por el Banco.

### b. Riesgo de Empresas

La Unidad de Riesgos de Empresas realiza un tratamiento diferencial de nuestros clientes Empresas. Este tratamiento diferencial está garantizado mediante un circuito de admisión específico, la carterización de clientes tanto comercialmente como desde riesgos, la intervención de analistas especializados, la aportación de soluciones financieras de valor añadido y el seguimiento de la evolución de los clientes.

En línea con el concepto de análisis y clasificación de clientes, no de operaciones, se aplica el principio de adjudicar un límite ó clasificación de riesgos a cada cliente, lo que permite aumentar la capacidad de respuesta ante necesidades puntuales de los clientes, agilizando los procesos.

### c. Riesgos Inmobiliarios

La Unidad de Riesgos Inmobiliarios comprende las actividades inmobiliarias de carácter mayorista y los promotores inmobiliarios de viviendas. Con el fin de poder gestionar esta cartera de clientes y de promociones de forma eficiente y eficaz, existe una red especializada en este tipo de riesgos, así como unos sistemas de admisión, control y seguimiento ad hoc. Dichos sistemas contemplan la valoración mediante ratings internos tanto de los promotores como de las promociones y el seguimiento de los proyectos inmobiliarios mediante aplicaciones informáticas específicas.

### d. Riesgo Mayorista

La unidad de riesgos de Banca Corporativa cuenta con un equipo de analistas a nivel centralizado, que se complementa con los equipos en las oficinas corporativas de Madrid, Barcelona y Nueva York.

Existe una relación directa tanto con el equipo comercial como con los directores financieros de las empresas para tener un mayor conocimiento de los clientes y así poder establecer unos límites de acuerdo con sus necesidades. Dentro de un enfoque global del riesgo, está implantada desde hace años la metodología de rentabilidad ajustada al riesgo (RAROC), que permite asociar riesgo y rentabilidad del cliente, teniendo en cuenta también la asignación de capital.





011514231

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

### **Seguimiento del Riesgo**

El Banco tiene implantados sistemas de seguimiento del riesgo que tratan de anticipar situaciones problemáticas, para posibilitar una respuesta ágil y adaptada a cada escenario. Estos sistemas se fundamentan en los siguientes pilares:

- Sistema de Anticipación de Riesgos (SAR), que realiza una lectura mensual de 120 variables representativas del riesgo de crédito, incluyendo información interna y externa. Su utilización permite la identificación de contrapartidas que requieran una vigilancia especial (FEVE).
- Revisión periódica de los ratings internos de los clientes.
- Monitorización de contratos irregulares.
- Personal especializado presente en las distintas Oficinas Territoriales.
- Incorporación de las labores de seguimiento en nuestra dinámica mediante la celebración de diferentes Comités de Seguimiento, que abarcan los ámbitos de oficinas, centros de empresas, UBM (unidades de banca minorista) y territoriales.
- El proceso de seguimiento abarca a los diferentes canales de admisión de negocio, para preservar la calidad de la admisión de riesgos.

### **Recuperaciones**

La recuperación de los créditos impagados forma parte fundamental de la gestión del riesgo. Desde el comienzo del impago se persigue su regularización a través de gestiones extrajudiciales continuas, desarrolladas por gestores internos o externos en función de la cuantía de la deuda. Para los asuntos de mayor complejidad o importancia, nuestra entidad cuenta con gestores internos especializados en su tratamiento en función de la segmentación que realizamos de los clientes.

A la vez que la gestión extrajudicial, se instan acciones judiciales a través de los letrados adscritos al Centro de Gestión Procesal, que tutelan e impulsan las gestiones judiciales en todo el territorio nacional, apoyados en algunos casos en letrados externos. La eficiencia en el recobro judicial se mantiene gracias a la utilización de sistemas de información específicos implantados en el año 2005, que conectan e integran a través de Internet los despachos de letrados externos y el Centro de Gestión Procesal que los tutela.

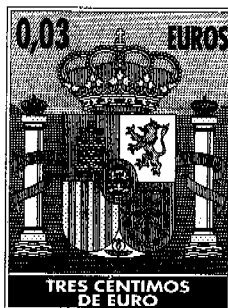
La actividad recuperatoria se completa con la gestión eficaz de la venta de inmuebles adjudicados de difícil realización con resultados altamente satisfactorios.

### **Gestión global del riesgo**

#### **a. Cuantificación del riesgo**

Uno de los elementos básicos para la gestión del riesgo es su correcta medición y cuantificación, siendo necesario, para una gestión global y eficaz del riesgo, el desarrollo de metodologías y modelos que permitan la cuantificación de los parámetros básicos de medición, como son la pérdida esperada y no esperada.

En este sentido, en los últimos años el Banco ha desarrollado y tiene implantados modelos cuantitativos, que estiman estos parámetros, en base a cuatro elementos básicos: la probabilidad de impago asociada a cada cliente/contrato (PD-probability of default), la exposición con ese cliente en el momento del incumplimiento (EAD-Exposure at default), la severidad o pérdida en incumplimiento (LGD-Loss Given Default) y la correlación de activos (AC-Asset Correlation).



011514232

## CLASE 8.<sup>a</sup>

INCUMPLIMIENTO

Con apoyo en los procesos de validación tanto interna y externa como regulatoria, las metodologías de cuantificación del riesgo se van enriqueciendo de manera continua.

**Probabilidad de impago (PD):** La totalidad de nuestros modelos de calificación rating/scoring: corporativa, bancos, empresas, pymes, consumo, hipotecas, tarjetas, y comportamiento de particulares, están calibrados a probabilidades de impago. Esta calibración se sustenta en un proceso estadístico, que en base al historial de incumplimientos de los distintos clientes/operaciones, asigna a cada categoría de riesgo (*rating/score*) una probabilidad de sufrir un impago de más de 90 días en un horizonte temporal anual. Estas probabilidades de impago son el término homogéneo que permite la comparación entre clientes de distintos segmentos, y que además sirve de medida objetiva para la comparación del perfil de riesgo entre entidades.

**Exposición en Incumplimiento (EAD):** Este concepto mide el riesgo potencial estimando la utilización que un contrato tendría en el momento de entrada en incumplimiento. Se calcula sobre líneas con límite comprometido ("committed lines of credit"), como pueden ser cuentas de crédito o descuento comercial.

**Severidad en incumplimiento (LGD):** Tras conocer la probabilidad de ocurrencia del impago y el importe expuesto en ese momento, la severidad permite medir pérdida definitiva que la entidad soporta tras el proceso de recobro de intereses y deuda, incluyendo costes recuperatorios directos e indirectos. Este proceso se realiza en base a la experiencia histórica de clientes en gestión recuperatoria.

**Correlación de activos (AC) y diversificación:** El cuarto factor a tener en cuenta es la correlación de activos, el cual mide la aportación que el movimiento conjunto de los activos financieros produce en la distribución de las pérdidas por riesgo de crédito. El enfoque adoptado en Basilea II es una aproximación unifactorial usando modelos matemáticos en donde se identifica un factor común a todos los activos (el ciclo económico) a la vez que suponen independencia de las PDs, condicionada a ese factor común ("one factor models"). El Banco considera que este enfoque es mejorable por lo que ha desarrollado modelos de varios factores (multi-factor models) con el objeto incluir en las estimaciones de capital económico el efecto de la diversificación que supone tener carteras con diferente procedencia regional, perfiles de riesgo, o productos.

**Pérdida esperada (EL):** De la unión de los cuatro conceptos anteriores se obtiene la pérdida esperada, que será el coste del riesgo anual asociado a nuestra exposición crediticia.

**Capital económico (EC):** la pérdida esperada es un elemento clave en la gestión del riesgo de crédito, pero no es suficiente si tenemos en cuenta que dicha pérdida no es estable en el tiempo. Por ello es necesario contar con una medida que ofrezca información sobre la variabilidad de esas pérdidas, lo cual permite una gestión avanzada del capital. Dicha información viene proporcionada por el capital económico, que no es otra cosa que la volatilidad de esas pérdidas. El objetivo de Banesto es doble. Por un lado minimizar dicha volatilidad asegurando la máxima rentabilidad para el accionista y por otro mantener un nivel de máxima solvencia de la entidad en situaciones de stress.

### b. Integración en la gestión

La cuantificación del riesgo no es un fin en sí mismo, sino que nos proporciona herramientas que, incorporadas en la actividad diaria de la entidad, son fundamentales para una moderna gestión del riesgo, tanto a nivel individual como de carteras.

La incorporación de las estimaciones de pérdida esperada y capital como elementos básicos de gestión, han sido retos de los últimos años. Hemos tratado de incorporarlas en todos los segmentos de negocio y atendiendo a las características concretas de cada uno.



011514233

### CLASE 8.<sup>a</sup>

En Banca Corporativa los simuladores de precios y las mediciones tanto de RAROC histórico como proyectado son un elemento clave para la toma de decisiones de riesgos y negocio.

En Banca de Empresas, además de utilizar los simuladores de RAROC de forma orientativa, se está utilizando como elemento de evaluación de los gestores el MOAR (Margen Ordinario Ajustado a Riesgo). El MOAR incorpora sobre los márgenes habitualmente utilizados una deducción por la prima de riesgo. Además se mide sobre la exposición ajustada a riesgo en lugar del saldo de riesgo dispuesto.

En el caso de PyMes utilizamos el MOAR y tablas de recomendación de precios según los perfiles de riesgo cliente/producto. La revisión de las atribuciones tradicionales para convertirlas en atribuciones en base a pérdida esperada ha sido un salto cualitativo importante en este segmento.

En el caso de particulares además de la línea abierta en PyMes de utilizar atribuciones por pérdida esperada, se está avanzando en el desarrollo de un modelo de riesgo-valor que permita maximizar el binomio rentabilidad-riesgo y la automatización en la gestión de las carteras de consumo.

#### c. Nuevo acuerdo de Capitales-Basilea II

Durante 2006, hemos seguido avanzando en cumplimiento normativo con Banco de España en lo que hace referencia a la validación de los modelos internos de calificación de riesgo con el objetivo de usarlos para estimar nuestras necesidades de capital. Esto exige un esfuerzo conjunto entre Riesgo y Sistemas de comprobación cuantitativa y cualitativa de datos y resultados, usando ya el Datamart desarrollado y aprovisionado en 2006. Dicho ejercicio de validación, que requiere interlocución regular con el supervisor, es visto por Banesto como un sano y enriquecedor proceso que no hace más que mejorar el resultado final.

La expectativa es que durante 2007 los modelos estén aprobados para su uso regulatorio.

Consideramos que el Pilar 2, que trata sobre los principios que guían al Supervisor para decidir si una entidad tiene suficiente capital para afrontar los riesgos asociados a su negocio, es el pilar fundamental sobre el que basar su estrategia de gestión del capital. Dicho Pilar, por tanto, hace referencia a la discrecionalidad del Supervisor para evaluar si los requerimientos de capital de una entidad son suficientes para hacer frente a situaciones extremas de mercado, teniendo en cuenta, aparte de los parámetros que vienen directamente de los modelos de calificación del riesgo, factores no relacionados directamente con la cuantificación pura del riesgo, como pueden ser controles internos o las políticas en cuanto a aplicación de límites.

En línea con el Pilar 2, hemos realizado diversas pruebas de stress basadas en metodologías probadas y estándar en la industria, sobre su capital regulatorio y económico en carteras clave, usando diversas técnicas de mitigación y generando varios escenarios (pesimista, optimista, "mild scenario", etc.) con el objeto de comprobar su capacidad de recuperación ("resilience skills") ante choques no esperados y extremos. Todas las simulaciones han sido satisfactorias y dan prueba de la capacidad de la entidad para hacer frente a este tipo de eventos.

Asimismo y dentro de la estrategia de gestión óptima del capital se enmarca el análisis de la utilización de nuevos instrumentos de gestión del riesgo de crédito, como las titulizaciones de diversas partes del activo, o derivados de crédito Credit Default Swap (CDS). En las primeras, la entidad realiza de manera regular estudios de impacto simulando tramos óptimos de titulización necesarios para generar una mejora de crédito que maximice la liberación de capital asegurando un nivel máximo de solvencia en la entidad.



011514234

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**FINANCIERAS**

### **Riesgo de Interés**

La responsabilidad de la gestión de los riesgos de mercado estructurales está encomendada al Comité de Activos y Pasivos (COAP) y su seguimiento y ejecución de las políticas y decisiones adoptadas a la Unidad de Gestión Financiera. El seguimiento del riesgo estructural hace referencia a las posiciones del balance excluyendo las operaciones del Área de Tesorería y Mercados, debido a que éstas son gestionadas separadamente.

### *Riesgo de Interés*

El balance de Banesto está expresado en un 97,5% en euros, un 2,1% en dólares USA y el restante 0,4% en el resto de monedas, por lo que la gestión del riesgo de interés se centra en las posiciones en euros.

A continuación se incluye un cuadro que muestra la estructura de gaps de vencimientos y plazos de reprecación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance en millones de euros, al 31 de diciembre de 2006:



011514235

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

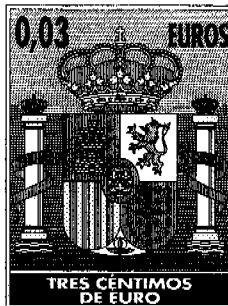
BANCA DE ESPAÑA

	Millones de Euros						
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 5 años	Más de 5 años	No Sensible	Total
<b>Activo</b>							
Monetario	8.826	1.519	15	12	15	157	10.545
Sistema Crediticio	31.782	26.703	1.266	1.832	872	9	62.464
Cartera de títulos	22.171	5.058	583	1.686	4.327		33.825
Reserva de activos	289	-	-	-	-	7.658	7.947
<b>Total activo</b>	<b>63.068</b>	<b>33.280</b>	<b>1.864</b>	<b>3.530</b>	<b>5.214</b>	<b>7.825</b>	<b>114.781</b>
<b>Pasivo</b>							
Monetario	24.509	6.191	-	7	81	-	30.787
Depósitos	23.373	6.899	2.171	4.866	5.608	-	42.917
Empréstitos	6.380	853	1.949	5.395	10.488	-	25.066
Resto de Pasivos	690	68	80	192	285	14.697	16.011
<b>Total pasivo</b>	<b>54.951</b>	<b>14.010</b>	<b>4.201</b>	<b>10.460</b>	<b>16.462</b>	<b>14.697</b>	
Operaciones fuera de balance	(20.157)	(1.045)	1.551	7.978	11.672	2	
Gap Simple	(12.039)	18.224	(785)	1.047	424	(6.870)	
Gap Acumulado	(12.039)	6.185	5.400	6.447	6.870		
<b>Ratios de sensibilidad:</b>							
Activos-Pasivo/A. Totales	7,07%	16,79%	(2,04)%	(6,04)%	(9,80)%	(5,99)%	
Gap Simple / A. Totales	(10,49)%	15,88%	(0,68)%	0,91%	0,37%	(5,99)%	
Gap Acumulado / A. Totales	(10,49)%	5,39%	4,70%	5,62%	5,99%		
Ind. Cobertura:							
Act. Sensibles / Pas. Sensibles	114,77%	237,54%	44,38%	33,74%	31,67%	53,24%	

**Sensibilidad del margen**

El Banco analiza y gestiona el riesgo de interés simulando una variedad de escenarios y horizontes temporales que son representativos del perfil de riesgo observado en el análisis anterior. El escenario base, sobre el cual se construye la sensibilidad, presenta una serie de hipótesis entre las que destacan las siguientes:

- Curva de Tipos: tipos cupón cero (para la actualización de flujos futuros) y tipos forward (para reprecación de partidas a tipo flotante y para las nuevas entradas), calculados a partir de la curva de tipos de interés cotizada en el mercado a la fecha de análisis.
- Volúmenes de Contratación: se reproducen los volúmenes presupuestados a nivel contable para cada cuenta del Banco, respetando los posibles cambios que se producen a lo largo del ejercicio.
- Distribución de Vencimientos: indica el plazo, en meses, al que vencen las nuevas contrataciones. Dichos plazos se extraen de las distribuciones de vencimientos del nuevo negocio generado para cada cuenta (media de los últimos los 3 meses anteriores a la fecha de análisis).



011514236

## CLASE 8.ª

- Diferenciales: al igual que los vencimientos del nuevo negocio, los diferenciales simulados provienen de la nueva contratación realizada para cada cuenta (media de los últimos 3 meses).
- Reintegros Anticipados: estas estimaciones se aplican en porcentajes constantes sobre el saldo vivo para cada período y se obtienen fundamentalmente sobre la base de comportamientos históricos de estas cuentas.
- Cuentas a la Vista: asumimos una duración/permanencia en función del tipo de remuneración. Las cuentas de menor remuneración y por tanto menos sensibles presentan un plazo medio de 5 años.

Para la medición del riesgo de interés estructural se utilizan dos modelos de gestión interna:

- Modelos Deterministas: se analiza la sensibilidad bajo cuatro escenarios concretos de simulación de tipos de interés (desplazamientos paralelos y "flattenings / steepenings")
- Modelos Estocásticos: se generan hasta 200 escenarios o *paths* de tipos de interés de acuerdo con una simulación estocástica de la curva con unas volatilidades específicas de mercado.

Tanto la estructura de "Gaps" como de Sensibilidad del Margen es típica de un banco con predominio de la actividad de banca comercial; es decir, en los plazos cortos se observan gaps negativos así como una sensibilidad invertida ante bajadas de tipos de interés mientras que en el largo plazo dichos gaps se vuelven positivos así como la sensibilidad del margen, debido a la repreciaación de la cartera crediticia y el efecto de las cuentas a la vista.

## Riesgo de liquidez

La estrategia básica de Banesto relativa a la gestión del riesgo de liquidez se encuentra encaminada a garantizar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos del Banco. Adicionalmente, se complementa con la obtención de financiación al menor coste posible a medio y largo plazo, mediante el mantenimiento de un nivel óptimo de activos líquidos, por lo que el Banco mantiene una política altamente conservadora en las posiciones que mantiene.

La metodología de Banesto presenta diferentes herramientas y mediciones. Entre ellas, la más importante es la realización de cuadros de Gaps, diarios para los plazos más cortos y con agrupaciones mayores para los plazos más largos.

La posición neta en los mercados monetarios se procura mantener siempre en valores razonables mediante la programación anticipada de la financiación necesaria en los mercados de capitales y la toma de medidas de gestión del balance.

Adicionalmente, tanto la gestión del riesgo de tipos de interés como de liquidez se complementa con escenarios de stress-testing, que ofrecen información del riesgo de interés y de liquidez ante situaciones extremas o de crisis en los mercados. En este sentido, se han establecido planes de contingencia para posibles crisis de liquidez que puedan acaecer en los mercados.

El siguiente cuadro muestra la estructura de Gaps de vencimientos de activos y pasivos en millones de euros al 31 de diciembre de 2006 que sirve de base para el análisis de la liquidez.



011514237

# **CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Millones de Euros						
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 5 años	Más de 5 años	No Sensible	Total
<b>Activo</b>							
Mercado monetario	8.826	1.519	15	12	15	157	10.545
Sistema Crediticio	10.071	14.038	6.017	12.575	19.717	46	62.464
Cartera de títulos	21.950	5.058	583	1.708	4.526	-	33.825
Reserva de activos	289	-	-	-	-	7.658	7.947
<b>Total activo</b>	<b>41.137</b>	<b>20.615</b>	<b>6.616</b>	<b>14.294</b>	<b>24.258</b>	<b>7.862</b>	<b>114.781</b>
<b>Pasivo</b>							
Mercado monetario	24.444	6.191	-	7	146	-	30.787
Mercado de depósitos	18.615	9.028	2.518	6.310	6.446	-	42.917
Emisiones	62	2.089	3.594	7.425	11.895	-	25.066
Resto de Pasivos	690	68	80	192	285	14.697	16.011
<b>Total pasivo</b>	<b>43.811</b>	<b>17.375</b>	<b>6.193</b>	<b>13.934</b>	<b>18.771</b>	<b>14.697</b>	<b>114.781</b>
<b>Gap Simple</b>	(2.674)	3.239	423	360	5.487	(6.835)	
<b>Gap acumulado</b>	(2.674)	565	988	1.348	6.835		

Estos "gaps" reflejan una estructura típica de banca comercial con un alto porcentaje de financiación de cuentas a la vista.

## **Otros riesgos de mercado**

Además de al riesgo de interés y de liquidez, el Grupo está expuesto a los efectos de cambios futuros en los tipos de cambio. No obstante, debido a la orientación estratégica del Grupo Banesto, las posiciones en divisas son pocos significativas y su política es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas.



01514238

## CLASE 8.<sup>a</sup>

RENTAS DEL ESTADO

### Riesgo operacional

El modelo de gestión del riesgo operacional del Banco ha sido definido de acuerdo con los requerimientos del nuevo acuerdo de solvencia bancaria (BIS II), y la directiva comunitaria de requerimientos de capital de las entidades de crédito.

El Comité de Riesgo Operacional, órgano creado en 2004 encargado de reducir los riesgos operacionales y optimizar los recursos destinados a su gestión, ha visto reflejado sus trabajos de mitigación en una importante disminución del número e importe de los eventos de riesgo operacional en todas las líneas de negocio y en prácticamente todos los tipos de riesgo.

La base de datos de pérdidas por riesgo operacional que desde enero de 2004 captura directamente los eventos del sistema contable se ha implantado este año en toda la red de oficinas. Cada sucursal tiene gracias a esta herramienta información completa y automática de todos los eventos de riesgo operacional en que han incurrido, lo que les permite mejorar la gestión de su riesgo.

La información de la base de datos de pérdidas sirve de base para calcular el indicador de calidad operacional, a través del cual las pérdidas por riesgo operacional inciden directamente en el sistema de retribución variable. Este indicador se ha mostrado como una herramienta inmejorable para trabajar con la red de oficinas en su formación y gestión del riesgo operacional y en la mejora de las buenas prácticas.

Este año Banesto ha aplicado por primera vez una metodología de gestión de riesgo operacional a la realización de cuestionarios de auto-evaluación en la red de oficinas, con el fin de contar con unas mediciones del nivel de riesgo operacional para la nueva herramienta que implantaremos en su totalidad en el próximo año. También ha comenzado el desarrollo de los procesos de captura automática de indicadores de riesgo operacional para la nueva base de datos de indicadores definida en nuestro marco general de gestión del riesgo operacional.

Banesto es miembro desde 2005 del consorcio internacional Operational Riskdata Exchange Association (ORX), cuyo objetivo principal es intercambiar de forma anónima datos de pérdidas por riesgo operacional, que se utilizan para modelizar este riesgo y realizar análisis de benchmarking con el sector. Banesto fue el segundo banco español en formar parte de este consorcio, constituido actualmente por 28 entidades de diferentes países (7 entidades españolas a finales de este ejercicio). Los miembros del consorcio aplicamos unos criterios comunes para la clasificación de eventos que garantizan la calidad de los datos. En este año se ha avanzado en la definición de nuevos parámetros de análisis de los datos y en la colaboración con el proyecto KRiEX de Risk Management Association (RMA).

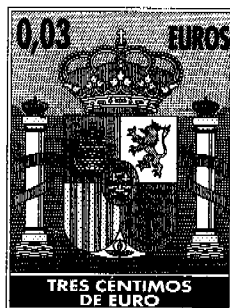
### Riesgo medioambiental

En Banesto venimos utilizando desde hace tiempo, elaboradas metodologías para identificar y cuantificar el riesgo financiero. La fuerza con la que el medio ambiente y su protección han irrumpido en las actividades económicas, hace que sea necesario plantear el riesgo ambiental como una posible variable más del riesgo financiero.

Por esta razón hemos implantado una metodología para la valoración de riesgos medioambientales de nuestros clientes. El objetivo final de esta metodología es la identificación, dentro del proceso de análisis de riesgos crediticios, de los factores de riesgo medioambiental y medidas adoptadas por nuestros clientes tendentes a su mitigación y eliminación, realizando su medición a través de un rating que analiza dichos factores.

Actualmente los principales clientes corporativos cuentan con un rating medioambiental que tiene en cuenta la actividad, el cumplimiento de la legislación de medioambiente, la emisión y vertidos de residuos, los litigios medioambientales, las medidas correctoras adoptadas y las certificaciones homologadas.





011514239

CLASE 8.<sup>a</sup>

RECLAMACIONES

### Riesgo reputacional

En Banesto se considera el riesgo reputacional como un elemento muy importante en los procesos de decisión.

El riesgo reputacional puede definirse como la posibilidad de daño en la imagen, prestigio o reputación de una Entidad derivada de la percepción que terceras personas pudieran tener sobre sus actuaciones.

Es un riesgo independiente de los riesgos crediticios y/o económicos ligados a las propias operaciones, así como del riesgo legal que pudiera existir en el desarrollo e instrumentación de las mismas. Por tanto, es un riesgo adicional a cualquier otro soportado.

### Servicio de Atención al Cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, a continuación se resume el informe Anual presentado por el titular del Servicio en el Consejo de Administración celebrado el 17 de enero de 2007.

#### a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

El número de reclamaciones que tuvo entrada en el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2006 asciende a 3.442 expedientes, lo que supone un incremento del 54% con relación al año anterior, siendo admitidas a trámite en su totalidad (sin perjuicio de la existencia de causas de inadmisión previstas en el Reglamento del Servicio). El 94% de los asuntos (3.247 expedientes) fueron resueltos y concluidos dentro del mismo ejercicio, quedando pendientes de análisis al 31 de diciembre de 2006 un total de 195 expedientes. La tipología de las reclamaciones presentadas, fue la siguiente:

- Falta de diligencia	35%
- Retrocesiones	17%
- Operativa	16%
- Campañas	8%
- Medios de pago	8%
- Resto de reclamaciones	16%

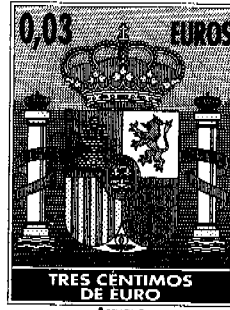
#### b) Resumen de las decisiones dictadas

Del análisis realizado en las contestaciones dadas a los clientes, resulta la siguiente clasificación:

- A favor del reclamante	2.113 (61%)
- A favor del Banco	770 (22%)
- Sin pronunciamiento	364 (11%)
- Pendientes de respuesta	195 (6%)

#### c) Detalle de las reclamaciones cursadas a través del Banco de España y Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.)

Del total de reclamaciones gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente 225 fueron cursadas a través del Banco de España y 26 través de la C.N.M.V., con los desgloses que se detallan a continuación:



011514240

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Banco de España**

- |                            |          |
|----------------------------|----------|
| - Reclamaciones resueltas  | 160      |
| o A favor del cliente      | 18 (11%) |
| o Allanamientos            | 60 (38%) |
| o A favor del Banco        | 43 (27%) |
| o Acuerdo con el cliente   | 13 (8%)  |
| o Sin pronunciamiento      | 26 (16%) |
| - Pendientes de resolución | 65       |

**C.N.M.V.**

- |                            |          |
|----------------------------|----------|
| - Reclamaciones resueltas  | 21       |
| o A favor del cliente      | 9 (43%)  |
| o Acuerdo con el cliente   | 2 (9%)   |
| o A favor del Banco        | 10 (48%) |
| - Pendientes de resolución | 5        |

**d) Criterios generales contenidos en las decisiones**

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las Resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares (aproximadamente el 80% de los casos), y en los supuestos donde no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos del Banco, en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.

**e) Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación**

Banesto creó un Comité de Seguimiento que, bajo la presidencia del Secretario General y con la participación de todas las Áreas implicadas, se reúne mensualmente y establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes.

Además existe un Comité que se reúne quincenalmente bajo la presidencia del Secretario General, en el que se analizan todas las reclamaciones en las que, de acuerdo con los criterios anteriormente expuestos, los técnicos del Servicio de Atención al Cliente han elaborado una propuesta de contestación negativa al reclamante, con el objeto de intentar obtener una solución satisfactoria para las partes.

Como consecuencia del trabajo de estos órganos se han implementado diferentes medidas para mejorar el nivel de calidad de prestación de servicios al cliente que redundarán en una significativa reducción de las reclamaciones atendidas por el Servicio de Atención al Cliente.

Entre las medidas adoptadas destaca la puesta en marcha de un ambicioso Plan de Calidad cuyos objetivos son mejorar la calidad de servicio que perciben los clientes y mejorar su opinión, para, en definitiva, conseguir diferenciarnos por calidad de servicio.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A., D. Jaime Pérez Renovales, para hacer constar que todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración del Banco han procedido a formular, por medio del presente documento que se compone de 120 hojas de papel timbrado, impresas por una sola cara, referenciadas con la numeración 011514121 a 011514240 ambas inclusive, las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión consolidados de Banco Español de Crédito, S.A. y sociedades dependientes que integran, junto con el Banco, el Grupo Consolidado Banco Español de Crédito, correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2006, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros del Banco, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, a 17 de enero de 2.007

Fdo. Jaime Pérez Renovales

D<sup>a</sup> Ana P. Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea  
Presidente

D. Víctor Manuel Menéndez Millán  
Vicepresidente

D. José Antonio García Cantera  
Consejero-Delegado

D. Federico Outón del Moral  
Consejero

D. David Arce Torres  
Consejero

D. Juan Delibes Liniers  
Consejero

D. Matías Rodríguez Inciarte  
Consejero

D<sup>a</sup> Isabel Polanco Moreno  
Consejero

D. Rafael del Pino Calvo Sotelo  
Consejero

D. Francisco Daurella Franco  
Consejero

D. José Luis López Combarros  
Consejero

D. José María Nus Badía  
Consejero

D. José M<sup>a</sup> Fuster Van Bendegem  
Consejero

D. Carlos Sabanza Teruel  
Consejero