CNMV Comisión Nacional del Mercado de Valores
REGISTRO DE ENTRADA
2007032772 16 ABR 2007

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 9709

BANCO DE ANDALUCÍA, S.A.

Informe de auditoría,
cuentas anuales e informe de gestión al
31 de diciembre de 2006

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 902 021 111
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Banco de Andalucía, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Andalucía, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria de las cuentas anuales 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 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria de las cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior, que difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2005 debido al registro contable de las reclasificaciones efectuadas según se indica en la Nota 3 c) de la memoria con carácter retroactivo, en aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 31 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.

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 de Banco de Andalucía, S.A. al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el 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 las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cifras correspondientes al ejercicio anterior presentadas a efectos comparativos.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Banco de Andalucía, S.A., 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 de Banco de Andalucía, S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Antonio Greño Hidalgo
Socio - Auditor de Cuentas

28 de marzo de 2007

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L. - R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79031290

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Año **2007** Nº **01/07/02881**
IMPORTE COLEGIAL: 85,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

Banco de Andalucía

Informe Anual 2006

Banco de Andalucía

Informe Anual 2006

Contenido

	Páginas
Información general	**4**
El Banco de Andalucía en cifras	**5**
Consejo de Administración	**6**
Informe de Gestión	**7 - 22**
Entorno económico	9
Recursos y empleos	11
Resultados y rentabilidad	19
La acción del Banco	22
Medio ambiente	22
Gastos de investigación y desarrollo	22
Acontecimientos posteriores al cierre	22
Cuentas anuales	**23 - 110**
Informe de auditores independientes	24
Responsabilidad de la información	25
Estados financieros	26
Memoria	33
Relación de oficinas	**111**
Informe de Gobierno Corporativo	**113**

INFORMACIÓN GENERAL

El Banco de Andalucía fue fundado en Jerez de la Frontera en el año 1844 y está inscrito en el Registro Mercantil de Sevilla, tomo 1.353, libro 818 de la sección 3ª de Sociedades, folio 38, hoja 17.982, inscripción 2ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2006 ha cumplido su ejercicio social número 163. La sede social se encuentra en la calle Fernández y González, 4. 41001 Sevilla.

La documentación financiera contable y estadística que aparece a continuación ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periodicamente con caracter reservado al Banco de España.

En el cálculo de saldos medios se han utilizado datos diarios, mensuales o trimestrales, de acuerdo con la información disponible en cada caso. Las cifras entre paréntesis indican que los correspondientes valores se restan en los procesos de cálculo, o que se trata de diferencias o tasas de variación negativas.

Para cualquier aclaración está disponible la **Oficina del Accionista** (c/José Ortega y Gasset, 29. 28006 Madrid. Tfnos.: 91-520.72.65. Fax: 91-577.92.09. e-mail: accionista@bancoandalucia.es). Asimismo puede consultarse en la *web* de Banco de Andalucía: http://www.bancoandalucia.es.

El Banco de Andalucía en cifras

(Miles de €, salvo indicación en contrario)

	2006	2005	Variación en %
Volumen de negocio			
Activos totales gestionados	12.301.728	10.724.105	14,7
Activos totales en balance	10.980.154	9.543.034	15,1
Fondos propios	980.919	880.155	11,4
Recursos de clientes:	9.655.766	7.896.430	22,3
En balance (bruto)	8.334.192	6.715.359	24,1
Otros recursos intermediados	1.321.574	1.181.071	11,9
Crédito a la clientela (bruto)	10.308.848	8.936.964	15,4
Riesgos contingentes	1.368.357	1.313.511	4,2
Gestión del riesgo			
Riesgos totales	11.677.205	10.250.475	13,9
Deudores morosos	86.462	79.428	8,9
Provisiones para insolvencias	196.764	179.348	9,7
Ratio de morosidad (%)	0,74	0,77	
Ratio de cobertura de morosos (%)	227,57	225,80	
Resultados			
Margen de intermediación	284.777	270.759	5,2
Margen ordinario	392.114	364.758	7,5
Margen de explotación	274.065	252.236	8,7
Beneficio antes de impuestos	244.529	224.809	8,8
Beneficio neto	152.089	146.271	4,0
Rentabilidad y eficiencia			
Activos totales medios	10.223.309	8.786.842	16,3
Recursos propios medios	855.486	767.527	11,5
ROA (%)	1,49	1,66	
ROE (%)	17,78	19,06	
Eficiencia operativa (%)	26,66	27,11	
Datos por acción			
Número de acciones (miles)	21.729	21.729	-
Ultima cotización (€)	92,15	79,65	15,7
Valor contable de la acción (€)	45,14	40,51	11,4
Beneficio por acción (€)	6,999	6,732	4,0
Dividendo por acción (€)	2,456	2,268	8,3
Precio/Valor contable (P/BV)	2,0	2,0	
Precio/Beneficio (P/E)	13,2	11,8	
Otros datos			
Número de accionistas	5.161	5.262	(1,9)
Número de empleados	1.551	1.526	1,6
Número de oficinas	309	307	0,7
Número de cajeros automáticos	455	433	5,1

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente
Miguel Ángel de SOLÍS Y MARTÍNEZ CAMPOS

Consejero Delegado
Banco Popular Español, S.A.
Representado por D. Luís MONTUENGA AGUAYO

José CABRERA PADILLA

Luis DÍEZ SERRA

José Ramón ESTÉVEZ PUERTO

Manuel LAFFÓN DE LA ESCOSURA

DIRECTOR GENERAL

Miguel MOZO LOBATO sustituyó a

Francisco PARDO MARTÍNEZ el 19 de diciembre de 2006

INFORME DE GESTIÓN

ENTORNO ECONÓMICO

La economia española mostró de nuevo en 2006 una alta capacidad de crecimiento y una fortaleza que se prolongará, según todos los indicios, al año siguiente.

El crecimiento del PIB (Producto Interior Bruto) fue durante 2.006 de un 3,8%, tres décimas superior al de 2005 y 1,1% más que el de la Zona Euro. El motor de la economía española ha seguido siendo, al igual que en los últimos años, la demanda interna apoyada sobre todo en el consumo privado y la construcción. A ello se ha unido la inversión en bienes de equipo que también ha crecido con tasas elevadas.

Desde una óptica sectorial, con datos al tercer trimestre de 2006, destaca, por su peso del 60,5% en la formación del PIB, el sector servicios con un crecimiento sostenido en el año del 3,8%, algo inferior, sin embargo, al ritmo del 2005. El sector de la construcción, que aporta el 11,5 % al PIB, registró un fuerte aumento del 5,71% y la industria aceleró la tendencia de recuperación que inició hace dos años hasta alcanzar una tasa de crecimiento anual del 4%.

Este crecimiento económico ha dado lugar a una creación neta de empleo que se ha situado en 2006 por encima del 3% en un contexto demográfico en el que, un año más, hubo aumentos apreciables de la población activa. El mercado de trabajo español sigue mostrando un comportamiento muy dinámico en 2006 con tasas de crecimiento de la ocupación del 3,56%. El paro en España descendió a lo largo del año el 1%. El número de parados disminuyó en 2006 en 30.600 personas, lo que supone una reducción de la tasa de paro sobre la población activa hasta el 8,2%. Esta bajada supone una importante reducción de nuestro diferencial respecto a la UEM-12, desde los 0,6% de 2005 hasta 0,2% en 2006, diferencia que podríamos todavía seguir reduciendo en 2007. Esta absorción de los fuertes flujos migratorios ha permitido a la economía española mantener su fuerte ritmo de crecimiento sin mayores tensiones inflacionistas.

Este favorable entorno ha permitido que empresas y familias hayan mantenido su capacidad de pago, lo que se ha traducido en un comportamiento muy positivo de los indicadores de morosidad que han experimentado una adicional mejoría sobre la ya muy favorable evolución de ejercicios anteriores.

Según los datos publicados por el INE, el Indice de precios al consumo ha pasado de un crecimiento del 3,7% en 2005 al 2,7% en 2.006. Esto ha supuesto la reducción de nuestro diferencial negativo con la UEM-12 del 1,4% a 0,8%, principalmente gracias a la contención en el último trimestre de los precios energéticos. En 2007 podríamos ver este diferencial reducido de nuevo hasta 0,6%, situando los objetivos de inflación en el 2,6% en España y el 2% para la UEM-12.

La política monetaria aplicada por el BCE ha sido menos acomodaticia realizando sucesivas subidas del tipo mínimo de la subasta principal de financiación, nuestro tipo central. El euribor a plazo de un año, principal tipo de referencia para los préstamos destinados a la adquisición de vivienda, cerró el año al 4,03%, es decir, descontando nuevas subidas del tipo central hasta ese entorno.

Los elevados precios de la vivienda en muchas zonas han comenzado a desacelerar la demanda. Esta tendencia, acentuada por el encarecimiento de la financiación de la vivienda que supone la subida de tipos de interés, es de esperar que continuará en años sucesivos. En este escenario, la economía española puede perder uno de los, hasta ahora, más sólidos motores de su crecimiento. La fortaleza de otros componentes de la demanda y la mejora del sector exterior como consecuencia de la recuperación económica europea pueden sostener el ritmo de la actividad económica española en el año 2007, para el que se anticipa un fuerte crecimiento del PIB.

Un factor muy importante, y al que se viene haciendo referencia por parte de las autoridades monetarias, es el fuerte crecimiento de la financiación captada por los hogares. Lejos de visiones muy pesimistas, y en base a los propios estudios de Banco de España, hay indi-

cios de que los pasivos del sector privado han ido creciendo en paralelo a factores tales como la riqueza y el empleo. Mientras ello siga siendo así durante 2007, el nivel de endeudamiento alcanzado no debe afectar muy negativamente a la confianza y, en consecuencia, a las decisiones de gasto de los hogares. Aún así, es cierto que este sector está más expuesto a movimientos de tipos de interés al estar mayoritariamente financiado a tipos de interés variables.

Previsiblemente, la anteriormente citada desaceleración del mercado inmobiliario y la situación de endeudamiento del sector privado, anticipa una demanda progresivamente menor del crédito hipotecario, situación para la que el Banco se ha estado preparando para incrementar su cuota con empresas, especialmente PYMEs, con la ampliación de productos e iniciativas dirigidas a la extensa base de clientes que ha adquirido en los últimos años. Un ejemplo de esta actividad de innovación es el desarrollo de instrumentos de cobertura para los riesgos de tipo de interés que permitan a empresas y particulares la optimización de costes y la disminución de la exposición al riesgo de subida de tipos de interés.

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco de Andalucía en 2006 comparada con la del ejercicio anterior. Dicho análisis recoge los capítulos más significativos del balance: fondos propios, recursos de clientes, crédito a la clientela, incluida la gestión del riesgo y su cobertura, así como los resultados.

Recursos y empleos

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2006, los **activos totales en balance** ascendían a 10.980.154 miles de € frente a 9.543.034 miles de € a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de 15,1 por ciento. Los **activos medios** mantenidos en el año se elevaron a 10.223.309 miles de €, un 16,3 por ciento más que en 2005.

Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o **volumen total de negocio** alcanzaron 12.301.728 miles de € a final del ejercicio, con un aumento del 14,7 por ciento en el año.

El cuadro 1 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2006 y de 2005, junto a la información sobre número de empleados y de oficinas a esas fechas.

Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de €)

	2006	2005	Variación Absoluta	Variación En %
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	188.800	156.772	32.028	20,4
Cartera de negociación	1.516	119	1.397	>
Activos financieros disponibles para la venta	91.967	118.808	(26.841)	(22,6)
Inversiones crediticias	10.516.711	9.030.063	1.486.648	16,5
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-
Derivados de cobertura	23.709	67.565	(43.856)	(64,9)
Activos no corrientes en venta	13.894	6.734	7.160	>
Participaciones	361	361	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	9.605	11.876	(2.271)	(19,1)
Activo material	59.961	64.689	(4.728)	(7,3)
Activo intangible	150	167	(17)	(10,2)
Activos fiscales	64.837	77.143	(12.306)	(16,0)
Periodificaciones	4.004	2.833	1.171	41,3
Otros activos	4.639	5.904	(1.265)	(21,4)
Total	**10.980.154**	**9.543.034**	**1.437.120**	**15,1**
PASIVO				
Cartera de negociación	637	637	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	9.876.694	8.551.688	1.325.006	15,5
Derivados de cobertura	5.946	4.616	1.330	28,8
Provisiones	42.718	44.291	(1.573)	(3,6)
Pasivos fiscales	29.518	25.946	3.572	13,8
Periodificaciones	35.435	32.081	3.354	10,5
Otros pasivos	8.241	3.457	4.784	>
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-	-
Total pasivo	9.999.189	8.662.716	1.336.473	15,4
Patrimonio neto	980.965	880.318	100.647	11,4
Total pasivo y patrimonio neto	**10.980.154**	**9.543.034**	**1.437.120**	**15,1**
Pro memoria:				
Nº de empleados	*1.551*	*1.526*	*25*	*1,6*
Nº de oficinas	*309*	*307*	*2*	*0,7*

A continuación se analiza la evolución de los principales capítulos de estos balances.

Fondos propios

El capital social del Banco se eleva a 16.297 miles de euros, representado por 21.729.240 acciones de 0,75 € de valor nominal.

Los fondos propios al 31 de diciembre de 2006 ascendían a 980.919 miles de €, con un aumento del 11,4% sobre los del año 2005. El desglose de los citados fondos aparece detallado en la Nota 40 de las Cuentas Anuales del Banco.

El número de accionistas del Banco es de 5.161 a final del año 2006, 101 menos que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 80,07% del capital.

Recursos de clientes

Los depósitos de la clientela alcanzan los 6.560.902 miles de €, con un crecimiento del 27,8%, que depurado del efecto de la emisión de una cédula hipotecaria única de 1.175.000 miles de €, refleja un aumento del 4,9%.

Los débitos representados por valores negociables ascienden a 1.773.290 miles de €, con un incremento anual del 12,0%.

En conjunto, a 31 de diciembre de 2006, los **recursos de clientes** en balance sumaban 8.401.248 miles de €, con un aumento de 23,4% en el año. Los recursos de clientes representan el 76,5% de los activos totales a final del ejercicio 2006.

Los recursos intermediados por el Banco que no figuran en el balance por estar materializados en otros instrumentos de ahorro -aportaciones a fondos de inversión o de pensiones y patrimonios gestionados- totalizaron 1.321.574 miles de € a final de 2006, con un aumento del 11,9% en el año.

El **total de recursos de clientes gestionados** ascendió a 9.722.822 miles de €, con un crecimiento de 21,7% en el ejercicio. El cuadro 2 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2006 y 2005.

Cuadro 2. Recursos de clientes a fin de año

(Datos en miles de €)

	2006	2005	Variación Absoluta	Variación En %
Depósitos de la clientela	**6.560.902**	**5.132.327**	**1.428.575**	**27,8**
Administraciones Públicas	*341.507*	*140.708*	*200.799*	>
Cuentas corrientes	340.280	139.658	200.622	>
Cuentas de ahorro	-	-	-	-
Depósitos a plazo	1.227	1.050	177	16,9
Cesión temporal de activos	-	-	-	-
Otras cuentas	-	-	-	-
Sector privado	*6.219.395*	*4.991.619*	*1.227.776*	*24,6*
Residente	*5.844.671*	*4.604.929*	*1.239.742*	*26,9*
Cuentas corrientes	1.263.510	1.322.879	(59.369)	(4,5)
Cuentas de ahorro	846.583	842.887	3.696	0,4
Depósitos a plazo	3.668.848	2.359.939	1.308.909	55,5
Cesión temporal de activos	33.722	44.365	(10.643)	(24,0)
Otras cuentas	32.008	34.859	(2.851)	(8,2)
No residentes	*374.724*	*386.690*	*(11.966)*	*(3,1)*
Cuentas corrientes	127.707	139.119	(11.412)	(8,2)
Cuentas de ahorro	108.672	121.267	(12.595)	(10,4)
Depósitos a plazo	134.887	123.257	11.630	9,4
Cesión temporal de activos	-	40	(40)	(100,0)
Otras cuentas	3.458	3.007	451	15,0
Débitos representados por valores negoc.	1.773.290	1.583.032	190.258	12,0
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Ajustes por valoración (+/-)	67.056	93.081	(26.025)	(28,0)
Total recursos en balance (a)	**8.401.248**	**6.808.440**	**1.592.808**	**23,4**
Fondos de inversión	892.608	800.194	92.414	11,5
Gestión de patrimonios	-	-	-	-
Planes de pensiones	428.966	380.877	48.089	12,6
Total otros recursos intermediados (b)	**1.321.574**	**1.181.071**	**140.503**	**11,9**
Total (a+b)	**9.722.822**	**7.989.511**	**1.733.311**	**21,7**

Crédito a la clientela

Al cierre del ejercicio 2006, los créditos a la clientela sumaban 10.123.532 miles de €, frente a 8.761.541 miles de € a final del año anterior, con un aumento de 15,5 por ciento. Los créditos a clientes representan el 92,2% de los activos totales en balance al cierre del ejercicio 2006.

El cuadro 3 desglosa, por sectores y tipo de operaciones, los créditos a la clientela totales en las dos fechas consideradas.

En septiembre y diciembre de 2006, Banco de Andalucía ha titulizado derechos de crédito por importes de 275.708 y 354.320 miles de euros, respectivamente.

Gestión del riesgo

Los diferentes riesgos implícitos en la actividad bancaria que desarrolla el Banco se gestionan con criterios de prudencia, preservando permanentemente los objetivos básicos de solvencia, rentabilidad, eficiencia y adecuada liquidez.

Cuadro 3. Crédito a la clientela a fin de año

(Datos en miles de €)

	2006	2005	Variación Absoluta	Variación En %
Crédito a las Administraciones Públicas	*53.258*	*58.232*	*(4.974)*	*(8,5)*
Crédito a sectores privados	*10.255.590*	*8.878.732*	*1.376.858*	*15,5*
Crédito a residentes....	*9.840.336*	*8.553.622*	*1.286.714*	*15,0*
Crédito comercial	770.465	672.963	97.502	14,5
Deudores con garantía real	6.574.811	5.606.128	968.683	17,3
Hipotecaria	6.559.124	5.577.170	981.954	17,6
Otras	15.687	28.958	(13.271)	(45,8)
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	1.756.701	1.564.697	192.004	12,3
Arrendamiento financiero	467.426	451.422	16.004	3,5
Deudores a la vista y varios	193.821	183.384	10.437	5,7
Activos dudosos	77.112	75.028	2.084	2,8
Crédito a no residentes	*415.254*	*325.110*	*90.144*	*27,7*
Crédito comercial	1.414	1.889	(475)	(25,1)
Deudores con garantía real	315.554	272.274	43.280	15,9
Hipotecarias	314.320	270.738	43.582	16,1
Otras	1.234	1.536	(302)	(19,7)
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	80.513	42.779	37.734	88,2
Arrendamiento financiero	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios	11.539	4.409	7.130	>
Activos dudosos	6.234	3.759	2.475	65,8
Total crédito a la clientela	10.308.848	8.936.964	1.371.884	15,4
Ajustes por valoración (+/-)	(185.316)	(175.423)	(9.893)	5,6
de los que correcc.valor deterioro de activos	(181.421)	(164.665)	(16.756)	10,2
Total	10.123.532	8.761.541	1.361.991	15,5

La política de riesgos constituye una síntesis de criterios estrictamente profesionales en el estudio, valoración, asunción y seguimiento de riesgos, conducentes a maximizar el binomio riesgo/rentabilidad inherente al riesgo crediticio y de mercado, y a minimizar el resto de riesgos (operacional, liquidez, interés, concentración, reputacional y otros).

En el apartado D, denominado Sistemas de Control de Riesgos, del adjunto Informe de Gobierno Corporativo, se aborda esta cuestión con mayor amplitud, destacando seguidamente algunos de los aspectos más relevantes.

Para el análisis que sigue, los riesgos se han clasificado en cinco grandes categorías: riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo operacional y riesgo reputacional.

Riesgo de crédito

Este riesgo nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la entidad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que implica que la entidad los asuma como propios en virtud del compromiso contraído.

El cuadro 4 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2006, en comparación con el año anterior, que permite analizar en detalle la **calidad del riesgo** del Banco.

Cuadro 4. Calidad del riesgo

(Datos en miles de €)

	2006	2005	Variación Absoluta	Variación En %
***Deudores morosos*:**				
Saldo al 1 de enero	79.428	92.584	(13.156)	(14,2)
Variación neta	25.790	3.742	22.048	>
Incremento en %	32,5	4,0		
Amortizaciones	(18.756)	(16.898)	(1.858)	(11,0)
Saldo al 31 de diciembre	86.462	79.428	7.034	8,9
Provisión para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	179.348	148.941	30.407	20,4
Dotación del año:				
Neta	38.196	47.167	(8.971)	(19,0)
Otras variaciones	(2.301)	(865)	(1.436)	>
Dudosos amortizados	(18.479)	(15.895)	(2.584)	16,3
Saldo al 31 de diciembre	196.764	179.348	17.416	9,7
Pro memoria:				
Riesgos totales	11.677.205	10.250.475	1.426.730	13,9
Activos en suspenso regularizados	180.537	167.829	12.708	7,6
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,74	0,77	(0,03)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,16	0,16	-	
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos)	227,57	225,80	1,77	

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación y con países en dificultades y las correspondientes provisiones por riesgo-país.

A 31 de diciembre de 2006, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 86.462 miles de €, lo que representa una ratio de morosidad de 0,74 por ciento sobre los riesgos totales, frente a 0,77 por ciento al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjo un incremento neto del saldo que ascendió a 25.790 miles de €, con una variación en valor absoluto de 22.048 miles de € respecto al año anterior.

En el año 2006 se dieron de baja en el balance 18.756 miles de € de deudores morosos por calificarse como fallidos, conforme a las normas del Banco de España. Estos activos fueron amortizados con utilización de fondos de provisión por 18.479 miles de € y 276 miles de € con cargo directo a resultados por no estar aprovisionados en el momento de la amortización. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,16 por ciento de los riesgos totales, igual porcentaje que un año antes.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2006 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 196.764 miles de €, resultando una ratio de cobertura de 227,57 por ciento, frente a 225,80 por ciento a final de 2005.

Durante el año 2006 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 38.196 miles de €, con disminución de 19,0 por ciento sobre el ejercicio precedente. Además, en el ejercicio, como se ha indicado anteriormente, se han amortizado asuntos directamente con cargo a resultados por 276 miles de €.

Riesgo de mercado

Este concepto comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera del balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables. Su análisis y seguimiento se aplica teniendo en consideración al Banco y al Grupo consolidado en el que la Entidad se integra.

Dada la actividad del Banco y la estructura de su balance, el riesgo de mercado se limita al de tipo de interés y de negociación de instrumentos financieros. El riesgo de tipo de cambio es prácticamente inexistente como consecuencia del criterio que aplica en esta materia: las posiciones de tesorería y activos financieros en monedas diferentes del euro se limitan a la colocación de los fondos excedentes de la actividad de banca comercial en la misma divisa y a plazos similares.

Riesgo de tipo de interés

Para el análisis y control de este riesgo se evalúa la sensibilidad ante variaciones de la curva de tipos de interés y de los tipos de cambio en distintos escenarios y establece políticas a corto y medio plazo para la gestión de los precios, las duraciones y las masas de los empleos y recursos.

Para ello se realizan simulaciones dinámicas, utilizando diferentes escenarios de crecimiento de las masas patrimoniales, de comportamiento de los márgenes y de variación de la curva de tipos de interés, con objeto de medir la sensibilidad del margen financiero en el horizonte temporal deseado.

Adicionalmente, se evalúa el desfase o gap de vencimientos y repreciaciones. Para los activos y pasivos sensibles que vencen o revisan el tipo de interés en un periodo determinado, se tiene en cuenta únicamente la primera revisión contractual. Para aquellas partidas de balance que no tienen vencimiento pero que revisan el tipo de interés, aunque no lo hacen en una fecha determinada, se establece una frecuencia de revisión en base a su comportamiento histórico.

Finalmente se analiza la duración del balance y la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial en un horizonte temporal de un año, ante variaciones de un 1% de los tipos de las principales divisas en que se denominan los activos y pasivos.

Cuadro 5. Gap de vencimientos y repreciaciones del balance a fin de año

(Datos en millones de €)

	Total	No sensible	Sensible	Hasta 1mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor 12 meses
Inversión crediticia	10.516,7	135,7	10.381,0	1.712,5	1.090,0	1.391,5	2.246,0	3.605,4	335,6
Interbancario	365,2	22,0	343,2	328,4	7,1	3,6	1,6	2,5	
Créditos a la clientela	10.123,5	85,7	10.037,8	1.384,1	1.082,9	1.387,9	2.244,4	3.602,9	335,6
Otros	28,0	28,0							
Mercado de títulos	93,4	1,6	91,8	2,2	2,6	10,2	4,4	0,7	71,7
Resto de activos	370,1	286,6	83,5	83,5					
Total activo	**10.980,2**	**423,9**	**10.556,3**	**1.798,2**	**1.092,6**	**1.401,7**	**2.250,4**	**3.606,1**	**407,3**
Pasivo a coste amortizado	9.876,7	2.309,5	7.567,2	2.208,9	1.255,4	2.042,6	673,8	605,9	780,6
Interbancario	1.411,8	40,3	1.371,5	321,9	2,6	14,1	14,3	304,8	713,8
Depósitos de la clientela	6.612,9	2.190,5	4.422,4	1.231,7	780,7	1.756,2	480,3	106,7	66,8
Valores negociables	1.788,4	15,1	1.773,3	655,3	472,1	272,3	179,2	194,4	
Otros	63,6	63,6							
Resto de pasivos	122,5	122,5							
Patrimonio neto	981,0	981,0							
Total pasivo y patrimonio neto	**10.980,2**	**3.413,0**	**7.567,2**	**2.208,9**	**1.255,4**	**2.042,6**	**673,8**	**605,9**	**780,6**
Gap		(2.989,1)	2.989,1	(410,7)	(162,8)	(640,9)	1.576,6	3.000,2	(373,3)
Gap acumulado				(410,7)	(573,5)	(1.214,4)	362,2	3.362,4	2.989,1

Riesgo de liquidez

Este concepto refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

El Banco dispone de procedimientos formales para el análisis y seguimiento de la liquidez, incluidos planes de contingencia ante eventuales desviaciones de ésta por causas internas o por el comportamiento de los mercados. Para ello se analiza periódicamente la sensibilidad de la liquidez en distintos escenarios de cancelación de activos y pasivos en intervalos de tiempo que van desde un día hasta un año en el corto plazo y hasta diez años en el largo plazo.

Cuadro 6. Gap de liquidez a fin de año

(Datos en millones de €)

	Total	No sensible	Sensible	Hasta 7 días	De 8 a 31 días	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año
Inversión crediticia	10.516,7	135,7	10.381,0	479,7	405,6	807,9	635,5	951,1	7.101,2
Interbancario	365,2	22,0	343,2	248,1	8,0	8,0	1,6	10,2	67,3
Créditos a la clientela	10.123,5	85,7	10.037,8	231,6	397,6	799,9	633,9	940,9	7.033,9
Otros	28,0	28,0							
Mercado de títulos	93,4	1,6	91,8	0,6	1,6	12,8	4,4	0,7	71,7
Resto de activos	370,1	286,6	83,5	83,5					
Total activo	**10.980,2**	**423,9**	**10.556,3**	**563,8**	**407,2**	**820,7**	**639,9**	**951,8**	**7.172,9**
Pasivo a coste amortizado	9.876,7	2.905,0	6.971,7	572,8	776,3	1.135,7	495,9	626,0	3.365,0
Interbancario	1.411,8	40,3	1.371,5	154,4	167,5	16,8	14,2	304,8	713,8
Depósitos de la clientela	6.612,9	2.786,0	3.826,9	100,7	271,2	374,5	302,5	126,8	2.651,2
Valores negociables	1.788,4	15,1	1.773,3	317,7	337,6	744,4	179,2	194,4	
Otros	63,6	63,6							
Resto de pasivos	122,5	122,5							
Patrimonio neto	981,0	981,0							
Total pasivo y patrimonio neto	**10.980,2**	**4.008,5**	**6.971,7**	**572,8**	**776,3**	**1.135,7**	**495,9**	**626,0**	**3.365,0**
Gap		(3.584,6)	3.584,6	(9,0)	(369,1)	(315,0)	144,0	325,8	3.807,9
Gap acumulado				(9,0)	(378,1)	(693,1)	(549,1)	(223,3)	3.584,6

Riesgo operacional

El Banco, al igual que el Grupo en el que se integra, ha adoptado como definición de riesgo operacional la establecida en el Nuevo Acuerdo de Basilea, "el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos", integrando en la gestión global del riesgo la elaboración de los procedimientos de identificación, seguimiento y control del mismo, con el objetivo de mitigar su impacto en nuestra organización.

Inicialmente se ha optado por el método Estándar, previsto en Basilea II, para el cálculo de capital por riesgo operacional, si bien está previsto aplicar en un futuro el método Avanzado. En este sentido, se está generando una base histórica de datos de eventos y se están dando los pasos necesarios para la incorporación al Consorcio Internacional ORX (Operational Risk Exchange) -base de datos de este tipo de eventos que incorpora a las entidades financieras más importantes a nivel internacional-.

Por otra parte contamos con herramientas de tipo cualitativo -Mapas de Riesgos, que se actualizan anualmente- para medir la frecuencia e impacto de este tipo de riesgo y mejorar los controles y coberturas en las áreas de mayor exposición, así como el estudio de los planes de contingencia necesarios para asegurar la continuidad de la operativa

Riesgo reputacional

El Banco vela por la adecuación permanente al ordenamiento legal vigente y para ello se ocupa de identificar, evaluar y prevenir los posibles riesgos de incumplimiento relevantes, desde el punto de vista económico o reputacional, que pudieran producirse en relación con las leyes y regulaciones, códigos de conducta y estándares de bue-

nas prácticas, especialmente en lo relativo a las actividades de negocio, prevención del blanqueo de capitales y financiación al terrorismo, comportamiento en los mercados de valores, y privacidad y protección de datos.

Además, analiza y promueve el desarrollo de los sistemas establecidos para la formación de la plantilla en relación con estas áreas.

En este sentido, identifica y evalúa los riesgos de incumplimiento asociados con las actividades de negocio del Banco, incluso en relación con el desarrollo de nuevos productos y prácticas de negocio, velando por el respeto de la normativa de transparencia y protección de la clientela.

Adicionalmente, las operaciones globales del Banco se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente. El Banco considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental. Este aspecto se amplía en la Nota 11 de la memoria.

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

El cuadro 7 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2006 comparada con la del año anterior.

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 10.223.309 miles de €, un 16,3 por ciento más que en el año anterior.

Los **productos de empleos** se elevaron a 483.430 miles de €, con un aumento del 22,5 por ciento sobre el año anterior. De esta cifra, 482.759 miles de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 671 miles de € a dividendos, con tasas de variación de 22,5 por ciento y 5,7 por ciento respectivamente. El **tipo medio de rendimiento de los empleos** fue 4,73 por ciento frente a 4,49 por ciento en 2005, lo que supone un aumento de 0,24 puntos.

Los **costes financieros** de los recursos ajenos ascendieron a 198.653 miles de €, con un aumento de 60,3 por ciento sobre el ejercicio anterior.

El **tipo medio de coste** ascendió a 1,94 por ciento, con un aumento de 0,53 puntos sobre el año anterior.

Margen de intermediación y margen ordinario

La diferencia entre los productos de empleos y los intereses y cargas constituye el **margen de intermediación**, que se ha elevado a 284.777 miles de €, con un crecimiento de 5,2 por ciento sobre el año anterior.

Cuadro 7. Resultados comparados

(Datos en miles de €)

	2006	2005	Variación Absoluta	Variación En %
Intereses y rendimientos asimilados	482.759	394.065	88.694	22,5
Intereses y cargas asimiladas	198.653	123.941	74.712	60,3
Rendimiento de instrumentos de capital	671	635	36	5,7
Margen de intermediación	*284.777*	*270.759*	*14.018*	*5,2*
Comisiones netas	101.715	91.389	10.326	11,3
Resultados de operaciones financieras	1.345	(1.133)	2.478	-
Diferencias de cambio	4.277	3.743	534	14,3
Margen ordinario	*392.114*	*364.758*	*27.356*	*7,5*
Costes de explotación	104.286	98.659	5.627	5,7
Gastos de personal	76.739	71.393	5.346	7,5
Otros gastos generales de administración	36.887	37.231	(344)	(0,9)
Otros productos (comisiones compensatorias)	(9.340)	(9.965)	625	6,3
Amortizaciones	7.762	8.130	(368)	(4,5)
Otras cargas de explotación	6.001	5.733	268	4,7
Margen de explotación	*274.065*	*252.236*	*21.829*	*8,7*
Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	36.016	29.539	6.477	21,9
Otros resultados (neto)	6.480	2.112	4.368	>
Resultado antes de impuestos	*244.529*	*224.809*	*19.720*	*8,8*
Impuesto sobre beneficios	92.440	78.538	13.902	17,7
Resultado del ejercicio	*152.089*	*146.271*	*5.818*	*4,0*

Mediante la diferencia entre el tipo medio del total de empleos (4,73) y el del total de recursos (1,94) se llega al margen de intermediación como porcentaje de los activos totales, que ha ascendido a 2,79 puntos, frente a 3,08 puntos en el año 2005.

Las **comisiones netas** del ejercicio sumaron 101.715 miles de €, con un aumento de 11,3 por ciento sobre el año anterior. Este capítulo comprende las comisiones por servicios de las operaciones activas y de los riesgos sin inversión más las generadas por la prestación de otros servicios bancarios, menos las comisiones pagadas.

Seguidamente figuran los **resultados de operaciones financieras**, que incluyen los obtenidos en la negociación de activos financieros y derivados y los resultados de **diferencias de cambio**.

El margen de intermediación, más los productos de servicios y los resultados de operaciones financieras y de cambio constituyen los productos totales de explotación o **margen ordinario**, que ascendió a 392.114 miles de € frente a 364.758 miles de € en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 7,5 por ciento.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los **gastos de personal** sumaron 76.739 miles de €, un 7,5 por ciento superiores a los de 2005. Los **gastos generales de administración** ascendieron a 36.887 miles de €, con una disminución de 0,9 por ciento en relación con el año anterior. Sumando estos dos capítulos y restando los otros productos -compuestos principalmente por comisiones compensatorias de costes directos- se obtienen los **costes de explotación**, que se elevaron a 104.286 miles de €, lo que supone un crecimiento anual de 5,7 por ciento.

La ratio de eficiencia operativa que se define como la parte del margen ordinario absorbida por los costes de explotación, se sitúa en el 26,66 por ciento en el ejercicio, frente al 27,11 por ciento en el año precedente.

Cuadro 8. Gastos de personal y generales de administración

(Datos en miles de €)

	2006	2005	Variación Absoluta	Variación En %
Gastos de personal:	76.739	**71.393**	**5.346**	**7,5**
Sueldos y salarios	58.926	54.082	4.844	9,0
Cuotas de la Seguridad Social	14.654	13.971	683	4,9
Otros gastos de personal	1.155	1.226	(71)	(5,8)
Pensiones	2.004	2.114	(110)	(5,2)
Gastos generales de administración:	36.887	**37.231**	**(344)**	**(0,9)**
Alquileres y servicios comunes	4.952	4.741	211	4,5
Comunicaciones	2.864	3.185	(321)	(10,1)
Conservación del inmovilizado	2.147	2.056	91	4,4
Recursos técnicos	13.057	12.194	863	7,1
Impresos y material de oficina	871	949	(78)	(8,2)
Informes técnicos y gastos judiciales	520	578	(58)	(10,0)
Publicidad y propaganda	2.612	3.521	(909)	(25,8)
Seguros	238	240	(2)	(0,8)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.190	1.922	268	13,9
Viajes	850	862	(12)	(1,4)
Impuesto sobre inmuebles, IVA y otros	5.335	5.232	103	2,0
Otros gastos generales	1.251	1.751	(500)	(28,6)

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial sumaron 7.762 miles de €, con una disminución de 4,5 por ciento sobre el ejercicio precedente.

En **Otras cargas de explotación** se incluyen la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos por 2.503 miles de €, la aportación de carácter social por 3.323 miles de € y otros conceptos por 175 miles de €.

Margen de explotación

El margen ordinario menos los costes de explotación, las amortizaciones y otras cargas constituyen el margen de explotación, que representa el resultado operativo del negocio. En el año 2006 alcanzó la cifra de 274.065 miles de € frente a 252.236 miles de € en el año anterior, con un aumento de 8,7 por ciento en el año.

Las pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto) suman 36.016 miles de €. De las pérdidas por deterioro de activos, el 98,6% corresponden a Inversiones crediticias; que se descomponen en 19.076 miles de € para provisiones específicas para riesgos en dificultad, 18.379 miles de € para provisiones genéricas, 276 miles de € para amortizar riesgos no aprovisionados y 82 miles de € para riesgo-país, menos 7.012 miles de € por recuperación de activos regularizados.

Beneficio neto

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el resultado antes de impuestos, que suma 244.529 miles de €, un 8,8 por ciento más que en el año anterior.

El impuesto sobre beneficios asciende a 92.440 miles de euros, con un crecimiento del 17,7% en el año, consecuencia del impacto negativo sobre resultados (8.598 miles de euros) que ha tenido la reducción a partir de 2007 del tipo impositivo general del Impuesto sobre Sociedades para adecuar los impuestos diferidos activos y pasivos registrados en el balance del Banco

A pesar de este efecto negativo, el resultado del Banco crece un 4,0% respecto al año 2005 y totaliza 152.089 miles de euros. Sin el citado impacto, el resultado hubiera sido 160.687 miles de euros, un 9,9 más que un año antes.

El cuadro 9 resume las cuentas de resultados de 2006 y 2005 expresadas en porcentaje sobre los activos totales medios

Cuadro 9. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	2006	2005	Diferencia
Rendimiento de los empleos	4,73	4,49	0,24
Coste de los recursos	1,94	1,41	0,53
Margen de intermediación	*2,79*	*3,08*	*(0,29)*
Rendimiento neto de servicios	0,99	1,04	(0,05)
Rendimiento neto de operaciones financieras y diferencias de cambio	0,06	0,03	0,03
Margen ordinario	*3,84*	*4,15*	*(0,31)*
Costes de explotación	1,02	1,12	(0,10)
Amortizaciones	0,08	0,09	(0,01)
Otras cargas de explotación	0,06	0,07	(0,01)
Rentabilidad de explotación	*2,68*	*2,87*	*(0,19)*
Provisiones y saneamientos por deterioro (neto)	0,35	0,34	0,01
Otros resultados (neto)	0,06	0,02	0,04
Rentabilidad antes de impuestos	*2,39*	*2,55*	*(0,16)*
Impuesto sobre el beneficio	0,90	0,89	0,01
Rentabilidad neta final (ROA)	*1,49*	*1,66*	*(0,17)*

La acción del Banco

El cuadro 10 recoge los valores por acción del beneficio, dividendo y valor contable, así como las cotizaciones de la acción -máxima, mínima y última- de 2006 y 2005.

El beneficio por acción es de 6,999 € en 2006, 4,0 por ciento superior al de 2005.

El dividendo por acción que se propone a la aprobación de la Junta General de Accionistas es de 2,456 € brutos. A cuenta de este dividendo se han hecho dos pagos de 0,614 € cada uno en los meses de septiembre y diciembre de 2006. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,614 € cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2007.

El dividendo propuesto es superior en un 8,3 por ciento al del año 2005.

También en el cuadro 10 se expone la evolución de las principales medidas de valoración de las acciones del Banco.

Cuadro 10. La acción del Banco

	2006	2005
Número de acciones	21.729.240	21.729.240
Datos por acción (€)		
Beneficio	6,999	6,732
Dividendo	2,456	2,268
Valor contable	45,14	40,51
Cotización		
Máxima	104,00	79,85
Mínima	79,20	68,30
Última	92,15	79,65
Valoración de las acciones por el mercado (*)		
Precio / Beneficio (P/E)	13,2	11,8
Precio / Valor contable (P/BV)	2,0	2,0
Rentabilidad en dividendo (%)	2,67	2,85

(*) Ratios calculados sobre cotización última.

El Banco no ha realizado operaciones con acciones propias en 2006 ni en 2005.

Medio ambiente

Durante el ejercicio la Entidad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y, asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Gastos de investigación y desarrollo

Durante el año 2006, el Banco no ha incurrido en costes de Investigación, Desarrollo e Innovación en materia propia de su actividad.

Acontecimientos posteriores al cierre

Desde la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2006 hasta la de formulación de estas cuentas anuales por el Consejo de Administración del Banco, realizada el 27 de marzo de 2007 no se han producido hechos dignos de mención.

CUENTAS ANUALES

Informe de auditores independientes

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes.

En su opinión, la información presentada responde fielmente a la realidad y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España.

Con este fin, se han establecido procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente, que están estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones mediante un sistema adecuado de controles internos.

Estos procedimientos incluyen, de una parte, el control de gestión mensual a todos los niveles de decisión, el examen y aprobación de las operaciones dentro de un sistema formal de delegaciones, la formación permanente y profesionalización del personal y la emisión y actualización de manuales y normas de actuación. De otra parte, está institucionalizada, incluso organizativamente, la independencia profesional de actuación de los correspondientes órganos de control.

Las cuentas anuales, que han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers, incluyen las explicaciones y los detalles que se consideran necesarios para una mejor comprensión de los balances y cuentas de resultados. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afectan, es recomendable remitirse al Informe de Gestión que aparece en páginas anteriores en este documento.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005

Miles de euros

ACTIVO	2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales *(Nota 19)*	**188.800**	**156.772**
Cartera de negociación *(Nota 20)*	**1.516**	**119**
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	1.516	119
Pro memoria: Prestados o en garantía	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias *(Nota 21)*	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-	-
Activos financieros disponibles para la venta *(Nota 22)*	**91.967**	**118.808**
Valores representativos de deuda	91.852	118.501
Otros instrumentos de capital	115	307
Pro memoria: Prestados o en garantía	1	*459*
Inversiones crediticias *(Nota 23)*	**10.516.711**	**9.030.063**
Depósitos en entidades de crédito	365.212	248.239
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	10.123.532	8.761.541
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	27.967	20.283
Pro memoria: Prestados o en garantía	639.767	*43.976*
Cartera de inversión a vencimiento *(Nota 24)*	-	-
Pro memoria: Prestados o en garantía	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas *(Nota 25)*	-	-
Derivados de cobertura *(Nota 26)*	**23.709**	**67.565**
Activos no corrientes en venta *(Nota 27)*	**13.894**	**6.734**
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	13.894	6.734
Resto de activos	-	-
Participaciones *(Nota 28)*	**361**	**361**
Entidades Asociadas	-	-
Entidades Multigrupo	361	361
Entidades del Grupo	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones *(Nota 29)*	**9.605**	**11.876**
Activo material *(Nota 30)*	**59.961**	**64.689**
De uso propio	59.008	64.146
Inversiones inmobiliarias	953	543
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-
Activo intangible *(Nota 31)*	**150**	**167**
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	150	167
Activos fiscales *(Nota 32)*	**64.837**	**77.143**
Corrientes	2.009	2.574
Diferidos	62.828	74.569
Periodificaciones *(Nota 33)*	**4.004**	**2.833**
Otros activos *(Nota 34)*	**4.639**	**5.904**
TOTAL ACTIVO	**10.980.154**	**9.543.034**

Balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005

Miles de euros

PASIVO	2006	2005
Cartera de negociación *(Nota 20)*	**637**	**637**
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	637	637
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias *(Nota 21)*	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Debitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto *(Nota 35)*	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Debitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado *(Nota 36)*	**9.876.694**	**8.551.688**
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	1.411.776	1.668.330
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	6.612.898	5.214.956
Débitos representados por valores negociables	1.788.350	1.593.484
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	63.670	74.918
Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura *(Nota 25)*	-	-
Derivados de cobertura *(Nota 26)*	**5.946**	**4.616**
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Resto de pasivos	-	-
Provisiones *(Nota 37)*	**42.718**	**44.291**
Fondos para pensiones y obligaciones similares	22.730	25.500
Provisiones para impuestos	3.706	3.381
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	15.050	14.208
Otras provisiones	1.232	1.202
Pasivos fiscales *(Nota 32)*	**29.518**	**25.946**
Corrientes	29.223	25.457
Diferidos	295	489
Periodificaciones *(Nota 33)*	**35.435**	**32.081**
Otros pasivos *(Nota 34)*	**8.241**	**3.457**
Capital con naturaleza de pasivo financiero *(Nota 38)*	-	-
TOTAL PASIVO	**9.999.189**	**8.662.716**

Balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005

Miles de euros

PATRIMONIO NETO	2006	2005
Ajustes por valoración *(Nota 39)*	**46**	**163**
Activos financieros disponibles para la venta	46	163
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios extranjeros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios *(Nota 40)*	**980.919**	**880.155**
Capital o fondo de dotación	16.297	16.297
Emitido	16.297	16.297
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	13	13
Reservas	839.204	742.215
Reservas (pérdidas) acumuladas	839.204	742.215
Remanente	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	152.089	146.271
Menos: Dividendos y retribuciones	*(26.684)*	*(24.641)*
TOTAL PATRIMONIO NETO	**980.965**	**880.318**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**10.980.154**	**9.543.034**

PRO MEMORIA

Riesgos contingentes *(Nota 44)*	**1.368.357**	**1.313.511**
Garantías financieras	1.306.115	1.249.235
Activos afectos a obligaciones de terceros	6	6
Otros riesgos contingentes	62.236	64.270
Compromisos contingentes *(Nota 45)*	**1.669.104**	**1.608.724**
Disponibles por terceros	1.577.927	1.463.485
Otros compromisos	91.177	145.239

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

Miles de euros

	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados *(Nota 46)*	**482.759**	**394.065**
Intereses y cargas asimiladas *(Nota 47)*	**198.653**	**123.941**
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	198.653	123.941
Rendimiento de instrumentos de capital *(Nota 48)*	**671**	**635**
Participaciones en entidades asociadas	-	-
Participaciones en entidades multigrupo	628	602
Participaciones en entidades del grupo	-	-
Otros instrumentos de capital	43	33
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	**284.777**	**270.759**
Comisiones percibidas *(Nota 49)*	**116.667**	**109.605**
Comisiones pagadas *(Nota 50)*	**14.952**	**18.216**
Resultados de operaciones financieras (neto) *(Nota 51)*	**1.345**	**(1.133)**
Cartera de negociación	378	5.169
Otros instrumentos financieros a valor razonable cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta *(Nota 22)*	(908)	398
Inversiones crediticias	-	-
Otros	1.875	(6.700)
Diferencias de cambio (neto) *(Nota 52)*	**4.277**	**3.743**
MARGEN ORDINARIO	**392.114**	**364.758**
Otros productos de explotación *(Nota 53)*	**9.340**	**9.965**
Gastos de personal *(Nota 54)*	**76.739**	**71.393**
Otros gastos generales de administración *(Nota 55)*	**36.887**	**37.231**
Amortización *(Nota 56)*	**7.762**	**8.130**
Activo material	7.676	8.005
Activo intangible	86	125
Otras cargas de explotación *(Nota 57)*	**6.001**	**5.733**
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	**274.065**	**252.236**
Pérdidas por deterioro de activos (neto) *(Nota 58)*	**31.239**	**43.177**
Activos financieros disponibles para la venta *(Nota 22)*	(179)	(235)
Inversiones crediticias *(Nota 23)*	30.801	41.365
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta *(Nota 27)*	318	348
Participaciones	-	-
Activo material	299	1.699
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) *(Nota 59)*	**4.777**	**(13.638)**
Otras ganancias *(Nota 60)*	**7.534**	**3.272**
Ganancias por venta de activo material	6.085	1.479
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	1.449	1.793
Otras pérdidas *(Nota 60)*	**1.054**	**1.160**
Pérdidas por venta de activo material	14	16
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	1.040	1.144
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**244.529**	**224.809**
Impuesto sobre beneficios *(Nota 41)*	92.440	78.538
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	**152.089**	**146.271**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) *(Nota 61)*	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**152.089**	**146.271**
BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN *(Nota 5)*	**6,999**	**6,732**
BENEFICIO DILUIDO POR ACCIÓN *(Nota 5)*	**6,999**	**6,732**

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

Miles de euros

	2006	2005
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	**(117)**	**(6)**
Activos financieros disponibles para la venta	(117)	39
Ganancias/Pérdidas por valoración	424	60
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(395)	-
Impuesto sobre beneficios	(146)	(21)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	(45)
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	(69)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	24
Reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Resultado del ejercicio	**152.089**	**146.271**
Resultado publicado	152.089	146.271
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	**151.972**	**146.265**
Pro memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a períodos anteriores	-	-
Por cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Por errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

Miles de euros

	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		
Resultado del ejercicio	**152.089**	**146.271**
Ajustes al resultado	142.572	141.725
Amortización de activos materiales (+)	7.676	8.005
Amortización de activos intangibles (+)	86	125
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	31.239	43.177
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	4.777	(13.638)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(6.071)	(1.463)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Impuestos (+/-)	92.440	78.538
Otras partidas no monetarias (+/-)	12.425	26.981
Resultado ajustado	**294.661**	**287.996**
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	**1.490.294**	**1.798.736**
Cartera de negociación	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(26.744)	5.571
Valores representativos de deuda	(26.652)	5.546
Otros instrumentos de capital	(92)	25
Inversiones crediticias	1.521.139	1.807.077
Depósitos en entidades de crédito	116.462	(11.100)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	1.397.713	1.828.426
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	6.964	(10.249)
Otros activos de explotación	(4.101)	(13.912)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	**96.910**	**1.573.459**
Cartera de negociación	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

Miles de euros	2006	2005
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	176.301	1.634.832
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	(256.284)	629.944
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	253.575	533.886
Débitos representados por valores negociables	190.258	483.225
Otros pasivos financieros	(11.248)	(12.223)
Otros pasivos de explotación	(79.391)	(61.373)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	**(1.098.723)**	**62.719**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	**(2.704)**	**(8.154)**
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	2.635	8.002
Activos intangibles	69	152
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+)	**9.765**	**3.388**
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	9.765	3.388
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	**7.061**	**(4.766)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización de cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	1.175.000	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	51.325	48.325
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	**1.123.675**	**(48.325)**
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	**32.013**	**9.628**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	**156.616**	**146.988**
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	**188.629**	**156.616**

Memoria

1. *Naturaleza de la Entidad*

El Banco de Andalucía fue fundado en Jerez de la Frontera en el año 1844 y se encuentra domiciliado en la calle Fernández y González, 4 de Sevilla.

El Banco de Andalucía, S.A. es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según establece el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y está sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Castilla, Crédito Balear, Galicia, Vasconia, Bancopopular-e, Popular Hipotecario, Popular Banca Privada, Popular France y Popular Portugal y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. Dada la mayoría de control que el Banco Popular Español tiene sobre las entidades que integran el grupo, éste funciona a todos los efectos como un todo, con plena unidad de dirección y gestión, disponiendo a la vez de servicios técnicos y administrativos comunes.

2. *Bases de presentación de las cuentas anuales*

Las cuentas anuales adjuntas del Banco de Andalucía se presentan elaboradas de conformidad con lo establecido por la circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

El Banco de España publicó la circular 4/2004 sobre "normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada circular 4/2004, es de aplicación obligatoria desde 1 de enero de 2005 a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito españolas.

En consecuencia, las adjuntas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y de conformidad con lo establecido por la circular 4/2004, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 14 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los administradores del Banco.

El Banco aplicó la circular 4/2004 por primera vez en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005. En las citadas cuentas anuales se incluía el capítulo "Conciliación de los saldos del ejercicio 2004" que recogía las conciliaciones, estados y explicaciones por la transición a dicha Circular.

Las cuentas anuales del ejercicio 2006 del Banco han sido formuladas por sus Administradores en la reunión del Consejo de Administración de fecha 27 de marzo de 2007, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del Banco, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Estas cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

3. *Tratamiento de los cambios y errores en los criterios, estimaciones y reclasificaciones contables*

En las presentes cuentas anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección del Banco y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 14.h).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 14.p).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Nota 14.r y s).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 43).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2006 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

a) Cambios en los criterios contables.

Durante el ejercicio 2006 no se ha producido ningún cambio de criterio contable que tenga efecto significativo en los resultados del año y en el balance.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables.

En estas cuentas anuales el Banco no ha efectuado corrección de errores ni cambio de estimaciones contables.

c) Reclasificaciones contables

En 2005 se ha realizado una reclasificación de Intereses y rendimientos asimilados a Comisiones percibidas por 12.920 miles de euros, según se recoge en las Notas 46 y 49 de estas cuentas anuales.

4. *Distribución del resultado del ejercicio*

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración del Banco someterá a la aprobación de su Junta General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2005 en la Junta General de Accionistas el 2 de junio de 2006, es la siguiente, en datos expresados en euros:

	2006	2005
Distribución:		
Reservas voluntarias	98.721.885,06	96.989.617,67
Dividendos activos	**53.367.013,44**	**49.281.916,32**
Dividendos a cuenta pagados	26.683.506,72	24.640.958,16
Dividendos pendientes de pago	26.683.506,72	24.640.958,16
Resultado distribuido	**152.088.898,50**	**146.271.533,99**
Resultado del ejercicio	**152.088.898,50**	**146.271.533,99**

A continuación se detallan los dividendos pagados a cuenta del ejercicio de 2006 comparados con el beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre anterior:

Miles de euros

	Junio/Septiembre 2006	Septiembre/Diciembre 2006
Beneficio neto acumulado	80.038	119.365
Dividendos a cuenta acumulados	13.342	26.684

5. *Beneficio por acción*

Los beneficios básicos por acción se calculan dividiendo el Resultado neto entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por la Entidad. El cálculo del beneficio básico por acción coincide exactamente en estos dos ejercicios con el beneficio diluido por acción y es el siguiente:

	2006	2005
Beneficio neto (miles de euros)	152.089	146.271
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	21.729	21.729
Beneficio básico por acción (euros)	6,999	6,732
Beneficio diluido por acción (euros)	6,999	6,732

6. *Recursos propios mínimos*

El cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, y sus sucesivas modificaciones.

La Circular de Banco de España 2/2006, de 30 de junio, modifica la Circular 5/1993, incorporando, entre otros cambios, la consideración como recursos propios de segunda categoría de las plusvalías netas registradas contablemente como ajustes al patrimonio neto por valoración de los activos financieros disponibles para la venta (al 35% las procedentes de valores representativos de deuda y al 45% las correspondientes a instrumentos de capital), así como la parte de la provisión genérica para insolvencias, netas de impuestos, prevista en las normas contables con el límite del 1,25% de los riesgos que hayan servido de base para el cálculo de la cobertura, ponderados de acuerdo con esta normativa. A su vez, la computabilidad como recursos propios de las provisiones genéricas exige un mayor requerimiento de recursos propios mínimos al no minorar los riesgos a los que está cubriendo. Los datos de 2005 se presentan de acuerdo con la normativa vigente en ese momento y adaptados a la nueva norma a efectos comparativos con los de 2006, de forma que se pueda apreciar el impacto de la modificación.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 501.334 miles de euros y 453.144 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Banco son los siguientes:

Miles de euros		2005	
	2006	Importes anteriores (*)	Importes adaptados (**)
Recursos propios básicos	855.364	758.358	758.358
Recursos propios de segunda categoría	111.682	-	99.245
Otros conceptos y deducciones	-	-	-
Total recursos propios computables	**967.046**	**758.358**	**857.603**
Total recursos propios mínimos	**465.712**	**399.885**	**404.459**

(*) Importes anteriores: corresponden a los publicados en las cuentas anuales de 2005 elaborados de acuerdo con las normas vigentes en ese momento según la Circular 5/1993 de Banco de España.

(**) Importes adaptados: corresponden a los que a efectos comparativos con los de diciembre de 2006 se habrían registrado de acuerdo con la Circular 2/2006 de Banco de España que modificó la circular 5/1993, desde julio de 2006.

7. *Combinaciones de negocios y adquisición de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas*

En el año 2006 el Banco no ha realizado operaciones de adquisición o constitución de entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

8. *Operaciones interrumpidas*

En los ejercicios 2006 y 2005 el Banco no ha tenido operaciones de esta naturaleza.

9. *Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad*

A continuación se relacionan los componentes del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2006 con información complementaria sobre los mismos.

		Retribuciones		Riesgos	
	Atenciones estatutarias	Fijo	Variable	Directos	De partes vinculadas
Miguel Ángel de Solis (Presidente)	-	-	-	-	23.449
José Cabrera Padilla	2	-	-	1	1
Luis Díez Serra	-	-	-	89	2
José Ramón Estévez Puerto	-	-	-	-	4.386
Manuel Laffón de la Escosura	-	-	-	-	-
Luis Montuenga Aguayo	-	-	-	-	-
Banco Popular Español (Consejero Delegado)	-	-	-	262.777	-
Total	**2**	**-**	**-**	**262.867**	**27.838**

Estos datos, referidos a 2005, fueron los siguientes: 2 miles de euros de atenciones estatutarias, sin retribuciones a consejeros y 315.330 miles de euros en riesgos directos e indirectos, principalmente de Banco Popular Español.

De los riesgos a consejeros personas físicas 90 miles de euros son directos y 27.838 miles de euros corresponden a partes vinculadas con los mismos. Dichos riesgos se desglosan en 19.809 miles de euros de créditos y préstamos, 1.263 miles de euros a descuentos de efectos, 6.830 miles de euros a avales y 26 miles de euros a tarjetas de crédito. Los tipos de interés de los préstamos y créditos oscilan entre el 3,58% y el 6,75%, el descuento de efectos el 3,70% y las comisiones de avales varían entre 0,00% y el 1,00% trimestral. Con estos administradores y sus partes vinculadas existen depósitos y cuentas a la vista por 10.911 miles de euros, los tipos de interés oscilan entre el 0,00% y el 3,50%.

Con respecto a Banco Popular, los riesgos concedidos se desglosan en 37.040 miles de euros en adquisición temporal de activos, 64.795 miles de euros contravalor de depósitos a plazo en divisas y 160.942 miles de euros en avales. Los depósitos a plazo y cuentas a la vista a su favor ascienden a 1.286.056 miles de euros. Todas estas operaciones pertenecen al tráfico ordinario y están formalizadas a tipos de mercado.

Al igual que el ejercicio anterior, no existe coste a cargo del Banco por la cobertura de compromisos por pensiones de los consejeros, ni derechos pensionables.

La remuneración bruta de los cuatro miembros de la Dirección Ejecutiva, asciende a un importe agregado de 754 miles de euros en el ejercicio 2006. Este importe comprende 717 miles de euros de retribución dineraria, y 37 miles de euros en especie (fundamentalmente primas de seguros de vida y de salud y utilización de vivienda). En el año 2005 las retribuciones dinerarias agregadas de este colectivo ascendieron a 649 miles de euros.

Durante el año 2006 el coste a cargo del Banco por la cobertura de los compromisos por pensiones, mediante planes de pensiones y contratos de seguros complementarios, a favor de los mismos asciende a 183 miles de euros. En 2005 este importe ascendió a 220 miles de euros.

Los derechos consolidados y las reservas matemáticas vinculadas a los derechos pensionables de este personal ascendían a 31 de diciembre de 2006 y 2005 a 2.722 miles de euros y 2.446 miles de euros, respectivamente.

El Banco no tiene ningún sistema de remuneración de sus directivos que esté relacionado directa o indirectamente con la valoración de la acción Banco de Andalucía ni de otros valores del Grupo, ni tampoco con opciones sobre las mismas.

Los créditos y préstamos de la Entidad a este colectivo y sus partes vinculadas suman 791 miles de euros y los depósitos a la vista y a plazo ascienden a 75 miles de euros.

10. Contratos de agencia

El Banco carece de agentes a los que se refiere la exigencia informativa del Real Decreto 1.245/1995, de 14 de julio.

11. Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Banco se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente. El Banco considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto y manteniendo procedimientos diseñados para garantizar y fomentar lo regulado en esas disposiciones específicas. Durante los ejercicios 2006 y 2005, el Banco no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

12. Fondo de Garantía de Depósitos

En "Otras cargas de explotación" (Nota 57) de la cuenta de pérdidas y ganancias se recoge la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, la cual se imputa a los resultados del ejercicio en que se satisface.

Dicha aportación es del 0,6 por mil de la base de cálculo en 2006 al igual que en 2005, ascendiendo a 2.503 y 2.122 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

13. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2006 de la Entidad ha ascendido a un importe de 68 miles de euros. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por la firma antes indicada ha ascendido en el ejercicio 2006 a un importe de 11 miles de euros. La facturación por estos servicios en 2005 ascendió a 95 miles de euros y 8 miles de euros, respectivamente.

14. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales, se describen a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la preparación de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Entidad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por el valor razonable, en su caso, cuando es de aplicación a terrenos y construcciones, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros, incluidos derivados.

La preparación de las cuentas anuales exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Banco. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales y al importe de los ingresos y gastos de las cuentas anuales. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Derivados financieros

Los derivados financieros son instrumentos cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado, en ocasiones denominada activo subyacente, tal como tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias; no requiere una inversión inicial o ésta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros similares y, generalmente, se liquida en una fecha futura.

Los derivados financieros son instrumentos que además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzados de distintas monedas u otras referencias similares. El Banco utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados

o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Banco (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

i) El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos o pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).

ii) El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, debe tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierta.

iii) El cumplimiento de las exigencias para el tratamiento de la cobertura contable se justifica mediante la realización de tests que permitan considerar a la cobertura como altamente eficaz tanto en el momento de la contratación, mediante test prospectivos, como a lo largo de la vida de la operación mediante tests retrospectivos que aseguren la efectividad de la cobertura realizada, observando que los resultados por la variación del valor del derivado de cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la variación de valor de la partida cubierta; este intervalo de tolerancia es el admitido según las normas contables.

Se debe documentar adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados riesgos 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 la Entidad.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales (microcoberturas) o a carteras de activos y pasivos financieros (macrocoberturas). En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar.

En las coberturas los derivados financieros pretenden cubrir, cuando las expectativas de tipos de interés lo aconsejan el riesgo existente por *gaps* en la repreciación de los activos y pasivos del balance, utilizando instrumentos que permitan comparar las fechas de revisión de tipos de ambos lados del balance o convertir modalidades de tipo fijo a variable o viceversa de tal manera que las variaciones de tipos de interés afecten igualmente a las partidas de activo y pasivo.

Los derivados financieros 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 los epígrafes de Cartera de negociación y de Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Por último, los instrumentos financieros híbridos, aunque pueden ser separados contablemente, no pueden ser transferidos individualmente.

e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Caja y depósitos en bancos centrales recoge los saldos en efectivo y los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.

ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen 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.

iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de entidades que no son dependientes, multigrupo o asociadas y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio 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 la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, las garantías financieras y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio de la Entidad.

vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.

viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

ix) Activos no corrientes en venta que corresponde al valor en libros de las partidas individuales 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 las cuentas anuales. Por 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. Incluye los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Entidad para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores.

x) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

xi) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las inversiones crediticias, la cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos, y las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados como descuento de flujos, múltiplos, etc. Asimismo, se deben tener en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados.

iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo e incluidos en la cartera de negociación es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos, igual que los derivados OTC, a métodos suficientemente contrastados como los de Black-Scholes o Montecarlo.

iv) 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 financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la

diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso que se encuentren 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 de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, 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 tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

v) 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.

vi) Las participaciones en el capital de entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto, neto del efecto impositivo, salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, que cumplan determinados requisitos, se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, en resultado por operaciones financieras.

ii) Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de

efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en resultado por operaciones financieras.

iii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, neto del efecto impositivo.

iv) En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, neto del efecto impositivo.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

En relación con las coberturas aplicadas, no se han realizado macro-coberturas, en el sentido de relacionar carteras de activos y pasivos, si bien se han considerado operaciones de micro-cobertura con tratamiento individual a aquellas campañas de captación de pasivo cuyas características han sido idénticas en el inicio, plazo y remuneración ofrecida a cada uno de los impositores. Para la justificación de tal tratamiento contable se ha contratado el derivado correspondiente a la totalidad de la campaña concreta a cubrir, con flujos a recibir, por el derivado financiero, similares a los pagables a la totalidad de los impositores, distribuyéndose los mismos en proporción a sus saldos.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, neto del efecto impositivo, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces 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.

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen o aquellos que se gestionan conjuntamente con activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.

iv) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de la Entidad, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

v) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.

vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.

viii) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por la Entidad que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto y que corresponden, básicamente, a las acciones preferentes emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que la Entidad los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e, excepto en los casos siguientes:

i) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose las variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto, también en la operación de cobertura.

ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto, neto del efecto impositivo. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 14.e.

g) Transferencias y baja del balance de situación de instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se retienen o no los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

i) Si los riesgos y beneficios se transfieren sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales , las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconoce contablemente tanto el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, como los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.

iii) Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, se distingue entre:

- Si la Entidad no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si la Entidad retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del 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.

Por tanto, los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación 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 sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o

cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

i) En los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros. Entre los posibles eventos que apuntan una evidencia objetiva de deterioro se encuentran los siguientes:

a) Cuando el obligado al pago tiene dificultades financieras significativas.

b) Cuando se ha producido el incumplimiento de las cláusulas contractuales, como el impago de principal o intereses en la fecha acordada.

c) Cuando al obligado al pago se le han concedido financiaciones o se le ha reestructurado la deuda por tener dificultades financieras.

d) Cuando existen datos que evidencian una disminución cuantificable de los flujos de efectivo futuros de un grupo de instrumentos de deuda.

ii) En los instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros. Existe evidencia de deterioro cuando se produce alguno de los siguientes casos:

a) El emisor está declarado o es probable que le declaren en concurso o tiene dificultades financieras significativas.

b) Se han producido cambios significativos en su entorno económico que pueden tener efectos adversos en la recuperación de la inversión.

c) El valor razonable del instrumento experimenta un descenso significativo o prolongado por debajo del valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Entidad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se utiliza, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivos futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Entidad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Entidad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con

garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Entidad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Entidad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.

ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del sector calculadas por Banco de España para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.

iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingente y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo de la Entidad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo de la Entidad y de la información que tiene del sector y, en particular, para los dudosos por razones distintas de la morosidad mediante análisis individualizado.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, la Entidad ha utilizado los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periodicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio-bajo, Riesgo medio, Riesgo medio-alto y Riesgo alto.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto, deducido el efecto fiscal, se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando

directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas, la Entidad estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera.

La moneda funcional de la Entidad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en euros de los activos, pasivos y riesgos contingentes en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	200	281
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias	95.967	96.291
Derivados de cobertura	-	-
Periodificaciones	-	-
Otros activos	-	-
Total activo	**96.167**	**96.572**
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado	93.080	95.646
Provisiones	-	-
Periodificaciones	-	-
Otros pasivos	-	-
Total pasivo	**93.080**	**95.646**
Riesgos contingentes	**31.587**	**23.163**

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

i) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros publicado por el Banco Central Europeo.

ii) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.

iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.

iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza

un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su periodo de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en dos fases: en primer lugar, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias aquella parte de la comisión que compensa costes directos y, en segundo lugar, el resto de la comisión se periodifica a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. En la Nota 46 se indica el importe de estas comisiones.

ii) Comisiones no financieras son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden ser de dos tipos:

- Las que surgen en la ejecución de un servicio que se presta a lo largo de un periodo de tiempo, y que se periodifica a medida que se vaya prestando el servicio.

- Las surgidas en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular. Estas comisiones se devengan y registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la realización del servicio.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

i) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.

ii) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un periodo de tiempo se registran durante el periodo de tales transacciones o servicios.

iii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

k) Compensación de saldos.

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de

realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

l) Permutas de activos.

Las permutas de activos materiales e intangibles son las adquisiciones de activos de esa naturaleza a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o una combinación de activos monetarios y no monetarios, salvo los activos adjudicados que se tratan de acuerdo con lo preceptuado para los Activos no corrientes en venta.

El activo recibido en una permuta de activos se reconoce por el valor razonable del activo entregado más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

m) Préstamos de valores.

Los préstamos de valores son transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos al vencimiento del contrato.

Los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros activos sustancialmente iguales u otros similares que tengan idéntico valor razonable se consideran como operaciones en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo son retenidos sustancialmente por el prestamista. La entidad prestamista los mantendrá en cartera, porque no cumple las condiciones para su baja del balance, y la entidad prestataria no los reflejará en sus balances.

n) Garantías financieras.

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la Entidad.

Las garantías financieras se valoran por su valor razonable, que será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir a lo largo de la vida del contrato.

Para el cálculo de la pérdida por deterioro, las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 14.h. para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado, estimando las cuantías que se consideran no recuperables.

ñ) Arrendamientos.

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

i) Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

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

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, se registra 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 y la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio del 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.

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 a lo largo de la vida de los contratos.

ii) Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la Entidad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares en función de su vida útil estimada y los ingresos y los costes directos iniciales computables a los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Los activos materiales arrendados se amortizarán de acuerdo con la política general seguida por la Entidad para activos similares.

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

o) Patrimonios comercializados

Los patrimonios comercializados por la Entidad que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de estos patrimonios comercializados por el Banco según su naturaleza es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Fondos de inversión	892.608	800.194
Gestión de patrimonios	-	-
Planes de pensiones	428.966	380.877
Total	**1.321.574**	**1.181.071**

p) Gastos de personal-retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportación definida o planes de prestación definida, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, la totalidad de los compromisos por pensiones del Banco con los empleados activos, pasivos y los beneficiarios, reconocidos a éstos en el convenio colectivo o norma similar, están exteriorizados mediante planes de pensiones, tanto de aportación definida como de prestación definida

asegurados y contratos de seguro, en los términos del Real Decreto 1588/1999. Como consecuencia de estas operaciones, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora, directamente o a través del plan de pensiones del que es promotor, todos los compromisos por pensiones, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Personal en activo.

Con fecha 8 de noviembre de 2001, el Banco materializó la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo mediante la aportación del fondo interno, ya dotado, al plan de pensiones de prestación definida constituido -el cual, simultáneamente, suscribió el contrato de aseguramiento de tales compromisos-, o a un contrato de seguro por el exceso de límite financiero. La entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. Las aportaciones quedaron desembolsadas en su totalidad a 31 de diciembre de 2001. De este modo quedaron culminados los acuerdos de exteriorización firmados en los años 2000 y 2001 por el Banco y la representación de su personal.

El plan de pensiones de empleo está integrado en el fondo de pensiones Europopular Integral. La entidad gestora del fondo es Europensiones, S.A., cuyos accionistas son Banco Popular Español (51%) y Allianz (49%). El depositario del Fondo es el Banco Popular Español.

El plan cubre dos colectivos a los que corresponden los siguientes compromisos:

- Empleados con derecho a complemento de jubilación y sus coberturas adicionales de viudedad y orfandad, así como para los riesgos en actividad. Por la parte devengada en cada ejercicio, incluyendo las variaciones puntuales, se realiza la aportación anual, que ha sido de 2.641 y 2.542 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente, desglosado en 2006 en 1.513 miles de euros como gastos de personal y 1.128 miles de euros en concepto de dotación a provisiones, ascendiendo en 2005 estos mismos conceptos a 1.944 y 598 miles de euros respectivamente.

- Resto de empleados. En cuanto a los riesgos en actividad los compromisos se corresponden con los del primer colectivo. La aportación anual realizada por este concepto se encuentra integrada en el dato del párrafo inmediatamente anterior. Adicionalmente, el Banco asume el compromiso de realizar aportaciones anuales al fondo, para los empleados con más de dos años de antigüedad, del 1,25% ó 1,30% de su salario nominal de convenio en función de su edad, más una cantidad adicional, hasta un límite, condicionada a una aportación voluntaria de la misma cuantía por parte del empleado. Las aportaciones realizadas por el Banco, en régimen de aportación definida incluida en el apartado de gastos de personal, han ascendido a 340 y 320 miles de euros en los años 2006 y 2005 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005 las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguro que cubren compromisos de prestación definida a la jubilación del personal activo suman 53.219 y 51.629 miles de euros respectivamente para el seguro del plan de pensiones y 714 y 746 miles de euros para el relativo a los excesos de límite financiero. Como partícipes de los planes de pensiones figuran tanto el personal activo como los empleados en situación de prejubilación, los cuales pasarán a ser beneficiarios del plan en el momento que alcancen la edad de jubilación definitiva.

Las hipótesis actuariales y financieras más significativas utilizadas en los estudios actuariales realizados a fin de los ejercicios 2006 y 2005 son las siguientes:

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000-P
Tabla de incapacidad permanente	OM de enero de 1977, corregida al 85%.
Tipo de interés técnico	Años 1 a 40: Tipo vinculado a la IRS Euribor según contrato de seguro. Periodo posterior: Tipo máximo permitido por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para operaciones que no se encuadren dentro de los supuestos de pólizas macheadas incluidos en la Orden Ministerial de 23 de diciembre de 1998, que desarrolla el artículo 33.2 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, con clausula de participación en beneficios al 95%.
Tasa de variación:	
De salarios	2,5% anual más los deslizamientos por trienios de antigüedad y jefatura.
De pensiones de la Seguridad Social	1,5% anual.
Método de valoración actuarial	Unidad de crédito proyectada, tomando como referencia el número de años en el colectivo respecto a la primera edad de jubilación según el convenio colectivo.

El cuadro siguiente resume las hipótesis actuariales más significativas utilizadas:

	2006	2005
Tipo de interés técnico (Años 1 a 40)	4,19%	3,60%
Tipo de interés técnico (Resto de años)	2,42%	2,42%
Tablas de mortalidad	PERM/F2000P	PERM/F2000P
Tipo anual de revisión de pensiones públicas	1,5%	1,5%
Tipo anual de crecimiento de los salarios (*)	2,5%	2,5%

(*) Los deslizamientos por trienios de antigüedad y jefatura son adicionales a estos porcentajes.

Las ganancias y pérdidas actuariales son las que proceden de las diferencias entre las hipótesis actuariales y financieras previas y la realidad y las que proceden de cambios en las hipótesis utilizadas.

En el caso de los beneficios de prestación definida se exige, en general, el reconocimiento inmediato de las obligaciones devengadas, excepto para el personal activo en el caso del coste por servicios pasados que se imputará linealmente en el periodo que reste hasta adquirir el derecho a percibirlo; y en las ganancias y pérdidas actuariales que pueden no reconocerse como gasto hasta un 10% del valor actual de las obligaciones; del exceso sobre este porcentaje, como mínimo, una quinta parte se reconocerá como gasto del ejercicio. Esto es lo que se conoce como método corredor.

No obstante, dadas las características de adquisición de derechos de los empleados, el reconocimiento de coste por servicios pasados y de pérdidas y ganancias actuariales se produce de manera inmediata.

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

i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.

ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como

consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten, netas de los activos del plan, en el pasivo, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.

iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.

El sistema elegido por el Banco para instrumentar sus compromisos post-empleo con el personal activo y pasivo permite presentar las obligaciones netas de los activos afectos que, al ser del mismo importe, no supone reconocimiento de intereses y cargas ni de intereses y rendimientos por este concepto.

iv) En el epígrafe de Dotaciones a las provisiones (neto) se registra la amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la banda de fluctuación y el coste de los servicios pasados no reconocidos.

Personal pasivo.

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo anterior al 8 de noviembre de 2001 del Banco están exteriorizados desde octubre de 1995 mediante un seguro suscrito por el Banco, con Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. El contrato se adaptó a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999 en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2006, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a este seguro asciende a 44.467 miles de euros. Esta cifra era de 46.394 miles de euros a 31 de diciembre de 2005.

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo a partir del 8 de noviembre de 2001 en el Banco están cubiertos con las pólizas contratadas directamente por el Banco o por el plan de pensiones descrito anteriormente. En 2006, las reservas matemáticas correspondientes a los derechos económicos del personal pasivo en estos contratos suman 9.018 miles de euros en la póliza del plan de pensiones y 573 miles de euros en la relativa a los excesos del límite financiero. A fin del año anterior estos importes eran 5.312 y 476 miles de euros, respectivamente.

Las dotaciones netas a provisiones por el personal pasivo ascendieron en 2006 a 280 miles de euros y a 382 miles de euros en el ejercicio 2005.

De acuerdo con los contratos de seguro anteriores, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones con su personal pasivo, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Prejubilados

El Banco tiene adquiridos con algunos de sus empleados compromisos derivados de acuerdos de prejubilación, la mayoría de ellos instrumentados en un contrato de seguro de rentas temporales, con la aseguradora Allianz, S.A., que asume la totalidad del riesgo actuarial y de inversión. El resto corresponde, por un lado, al plan extraordinario de prejubilación llevado a cabo en 2004 y que terminó en el primer trimestre de 2005 y, por otro lado, a lo realizado en el ejercicio 2006, mantenido en fondo interno.

Este seguro se ha diseñado de manera tal que las prestaciones recibidas periódicamente de la entidad aseguradora coinciden en plazo y cuantía con las obligaciones que el Banco mantiene con su personal prejubilado. Dichas obligaciones consisten tanto en las rentas que mensualmente se abonan a los empleados prejubilados, como los importes equivalentes al convenio especial que cada prejubilado tiene suscrito con la Seguridad Social, como las cantidades necesarias para hacer frente a las

prestaciones en pasividad: jubilación y viudedad y orfandad de jubilado, como las primas necesarias para mantener la adecuada cobertura de riesgos en actividad hasta alcanzar la edad pactada de jubilación.

En consecuencia, el Banco tiene constituidos, en el epígrafe Provisiones para riesgos, 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, así como la totalidad de las aportaciones necesarias complementarias al plan de pensiones hasta la jubilación efectiva o por riesgos de viudedad y orfandad si éstos se produjeran con anterioridad a la fecha de jubilación.

Simultáneamente, por la parte cubierta por la aseguradora Allianz, S.A., el Banco tiene reconocidos activos por contratos de seguros por el mismo importe del pasivo en relación a idénticos compromisos.

En el año 2006 el coste por prejubilación asciende a 1.269 miles de euros.

Los intereses y cargas asimiladas reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en fondos para pensiones, han ascendido a 698 y 736 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente.

Por otra parte, los intereses relativos a los seguros vinculados a pensiones han ascendido a 297 miles de euros en 2006 y 367 miles de euros en 2005.

El detalle de los fondos constituidos por el Banco como consecuencia de las prejubilaciones es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Compromisos exteriorizados con Allianz	**9.605**	**11.876**
Plan prejubilaciones 2001	880	1.279
Plan prejubilaciones 2002	3.124	3.899
Plan prejubilaciones 2003	5.464	6.475
Prejubilaciones 2004	137	223
Fondo interno prejubilados	**13.088**	**13.564**
Plan prejubilaciones 2004	11.819	13.564
Prejubilaciones 2006	1.269	-
Total	**22.693**	**25.440**

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

q) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el patrimonio neto o de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado bruto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Entidad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Entidad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.

ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en entidades dependientes, multigrupo o asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en entidades dependientes, multigrupo o asociadas, si la Entidad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

A finales de 2006, 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, ha aprobado una reducción del tipo del Impuesto sobre Sociedades, pasando del 35% en 2006, al 32,5% en 2007 y al 30% desde 2008.

Como consecuencia de dicha modificación, se ha producido una reducción de los activos y pasivos por impuestos diferidos, por importe de 8.637 y 39 miles de euros, respectivamente, habiendo supuesto en 2006 un mayor gasto neto por impuesto sobre beneficios de 8.598 miles de euros.

r) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que el Banco estima que dará un uso continuado, así como al inmovilizado material adquirido por arrendamiento financiero. Se valora a coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

En el caso de los activos adjudicados clasificados en Activos no corrientes en venta, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Años de vida útil estimada
Edificios	25-50
Mobiliario	4-8
Instalaciones.....	4-16

En cada cierre contable, la Entidad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Entidad reduce el valor en libros del correspondiente elemento 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. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Entidad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso 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.

La Entidad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese ejercicio y siguientes por la amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que la Entidad mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de 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 por la Entidad para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

s) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Entidad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por la Entidad de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean

individual y separadamente identificables o reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios. En cada cierre contable la Entidad estima si se ha producido en los Fondos de comercio algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro de los Fondos de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

El resto de los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de la Entidad, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, la Entidad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material. No obstante, la Entidad no tiene activos intangibles con vida útil indefinida a fin de 2006 y 2005, respectivamente.

En cualquier caso, la Entidad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en 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 del activo material.

t) Provisiones

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Entidad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

i) Una disposición legal o contractual.

ii) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Entidad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Entidad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.

iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Entidad no podrá sustraerse.

Las provisiones se constituyen en función de la probabilidad de que ocurra un suceso. Estos se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Entidad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos

judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Entidad como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al, en su caso, incluido como provisión en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

En este capítulo de los balances se recogen las respectivas provisiones para pensiones, para impuestos, para riesgos y compromisos contingentes y para otras provisiones.

u) Activos y pasivos contingentes

Se consideran activos contingentes los activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran o no eventos que están fuera de control de la Entidad.

Los activos contingentes no se reconocen en el balance de situación ni en la cuenta de pérdidas y ganancias. La Entidad informa acerca de su existencia siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad. Los riesgos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Entidad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

v) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital.

En los ejercicios de 2006 y 2005, el Banco no tiene remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital propio.

w) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación incluye, entre otros, el valor en libros de las partidas de activos adjudicados 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 las cuentas anuales.

En consecuencia, 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, en lugar de mediante su uso continuado.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Entidad para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que la Entidad haya decidido hacer un uso continuado de estos activos, en cuyo caso se clasifican como activos de uso propio o inversiones inmobiliarias.

Por otra parte, el epígrafe de Pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción de la Entidad, cuando existan, pues a fin de 2006 y 2005, el Banco no tiene ningún saldo de esta naturaleza.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan. En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Entidad ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y

ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Entidad revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valoran de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a estos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de la presente Nota.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos grupos de disposición que hayan sido considerados como operaciones en interrupción se registran en el epígrafe de Resultado de operaciones interrumpidas (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias, tanto si el grupo de disposición se ha dado de baja del activo como si permanece en él al cierre del ejercicio.

x) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Entidad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño, composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, así como aquellos pasivos financieros a largo plazo.

15. Deberes de lealtad de los Administradores

En relación con los requerimientos del apartado 4 del artículo 127.ter de la Ley de Sociedades Anónimas, a continuación se indican las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco, en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como los cargos y funciones que en ellas ejercen:

2006

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% Participación	Cargo o función desempeñado
Banco Popular Español	Banco de Castilla, S.A.	95,18	Consejero Delegado
	Banco de Crédito Balear, S.A.	64,53	Consejero Delegado
	Banco de Galicia, S.A.	93,14	Consejero Delegado
	Banco de Vasconia, S.A.	96,86	Consejero Delegado
	Bancopopular-e, S.A.	100,00	-
	Popular Banca Privada, S.A.	60,00	-
	Banco Popular Hipotecario, S.A.	100,00	-
	Banco Popular France, S.A.	100,00	-
	Banco Popular Portugal, S.A.	100,00	-
	Popular de Factoring, S.A.	100,00	-
	Heller Factoring Portuguesa, S.A.	99,52	-
	Iberia Cards, S.A.	42,50	-
	Sistemas 4B, S.A.	23,31	-
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,44	-
	Bankinter, S.A.	0,04	-
	Banco de Sabadell,S.A.	0,04	-
	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,45	-
Miguel Ángel de Solís	Banco Popular Español, S.A.	0,08	Consejero
	Banco de Crédito Balear, S.A.	0,02	Consejero
	Banco de Galicia, S.A.	0,02	-
	Banco de Vasconia, S.A.	0,01	Consejero
José Cabrera Padilla	-	-	-
Luis Díez Serra	-	-	-
José Ramón Estévez Puerto	Banco Popular Español, S.A.	0,25	-
	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,00	-
Manuel Laffón de la Escosura	Banco Popular Español, S.A.	0,01	-
	Banco de Galicia, S.A.	0,00	-
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00	-
	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,00	-

2005

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% Participación	Cargo o función desempeñado
Banco Popular Español	Banco de Castilla, S.A.	95,16	Consejero Delegado
	Banco de Crédito Balear, S.A.	64,50	Consejero Delegado
	Banco de Galicia, S.A.	92,62	Consejero Delegado
	Banco de Vasconia, S.A.	96,86	Consejero Delegado
	Bancopopular-e, S.A.	100,00	-
	Popular Banca Privada, S.A.	60,00	-
	Banco Popular Hipotecario, S.A.	100,00	-
	Banco Popular France, S.A.	100,00	-
	Banco Popular Portugal, S.A.	100,00	-
	BNC International Cayman, S.A.	100,00	-
	Heller Factoring Española, S.A.	50,00	-
	Heller Factoring Portuguesa, S.A.	49,76	-
	Iberia Cards, S.A.	42,50	-
	Sistemas 4B, S.A.	23,31	-
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,44	-
	Bankinter, S.A.	0,04	-
	Banco de Sabadell, S.A.	0,01	-
	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,45	-
Miguel Ángel de Solís	Banco Popular Español, S.A.	0,08	Consejero
	Banco de Crédito Balear, S.A.	0,02	Consejero
	Banco de Galicia, S.A.	0,02	-
	Banco de Vasconia, S.A.	0,01	Consejero
José Cabrera Padilla	-	-	-
Luis Díez Serra	-	-	-
José Ramón Estévez Puerto	Banco Popular Español, S.A.	0,25	-
	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,00	-
Manuel Laffón de la Escosura	Banco Popular Español, S.A.	0,01	-
	Banco de Galicia, S.A.	0,00	-

El consejero Banco Popular Español realiza por cuenta propia el mismo género de actividad que Banco de Andalucía.

16. Atención al cliente

La orden 734/2004 del Ministerio de Economía, de 11 de marzo, estableció, entre otras cuestiones, la obligación de elaborar, por parte de los departamentos y servicios de atención al cliente de las entidades financieras, un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. En la referida Orden, se indicaba que un resumen de dicho informe se debía integrar en la memoria anual de las entidades.

En aplicación de esta normativa, el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Banco Popular ha elaborado la Memoria de Actividades correspondiente al año 2006, presentada al Consejo de Administración del Banco en su reunión del 27 de marzo de 2007.

En dicha Memoria se especifican las cifras correspondientes a las quejas y reclamaciones de clientes que han sido analizadas y resueltas por el Servicio.

El número de incidencias que fueron resueltas en el año 2006 ascendió a 459 casos, 58 más que el año anterior, lo que representa un crecimiento del 14,46%. Atendiendo a su naturaleza, estas incidencias se descomponen en 189 reclamaciones, 225 quejas y 45 consultas o sugerencias.

Los dictámenes emitidos por el Servicio sobre las 189 reclamaciones fueron favorables al cliente en 141 ocasiones; en 45 se falló a favor de la actuación del Banco y en 3 se estimó en parte el fundamento de la reclamación. Respecto a las 225 quejas, en 100 casos se dictaminó a favor del Banco, en 99 a favor del cliente, en 4 se encontró parcialmente justificada la queja y en 22 no hubo pronunciamiento por no poder verificar los argumentos expuestos por ambas partes.

Acogiéndose a la normativa que regula el funcionamiento de los Servicios de Atención al Cliente, 13 clientes acudieron al Banco de España a presentar su reclamación por no quedar conformes con la respuesta recibida. Sobre estos casos el Banco de España emitió 6 informes, ya que en 7 ocasiones se llegó a un acuerdo entre el Banco y el cliente antes de que se pronunciara el Banco de España. De los 6 informes emitidos, 5 fueron favorables a la actuación del Banco (83,33%); en el restante el informe fue favorable al reclamante.

En cuanto a la apelación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores o a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones no ha habido ningún cliente que se haya dirigido a dichos Organismos para plantear su reclamación.

17. Riesgo de crédito

En la Nota 23 Inversiones crediticias de estas cuentas anuales se presenta una amplia información relativa a ese capítulo. Adicionalmente, en el Informe de Gestión que conforma este mismo documento, en el capítulo Gestión del riesgo se amplia información y se analiza el riesgo de crédito. También en el Informe de Gobierno Corporativo se amplia información.

18. Riesgo de mercado

En el Informe de Gestión y en el Informe de Gobierno Corporativo, complementarios a estas cuentas anuales, se informa sobre este riesgo, incluyendo el riesgo de tipo de interés, así como el riesgo de liquidez.

19. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Caja	66.680	67.246
Bancos centrales	121.949	89.370
Banco de España	121.949	89.370
Otros bancos centrales	-	-
Ajustes por valoración	171	156
Total	**188.800**	**156.772**

20. Cartera de negociación de activo y de pasivo

Recoge los importes de aquellas partidas de activo y pasivo que originalmente el Banco ha definido como realizables a corgo plazo, o bien corresponden a las valoraciones de los derivados que no han sido designados como instrumentos de cobertura contable.

La totalidad de los importes de este capítulo corresponden a Derivados de negociación.

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha determinado de la siguiente manera:

Para calcular el valor razonable de todos los activos y pasivos se han tomado como referencia las cotizaciones, precios y curvas de tipos de interés de mercado según les sea aplicable. Para los derivados contratados en mercados organizados la cotización y precio de los mismos coincide exactamente con la valoración de mercado. Para aquellos derivados negociados de forma bilateral con una contrapartida individual (OTC) su valor razonable se obtiene con referencia a aquellos contratos de derivados que existan en el mercado organizado. Cuando por la naturaleza del contrato del derivado no exista una referencia aplicable en un mercado organizado, la valoración se obtiene mediante técnicas que incluyen una estimación realista del precio del instrumento, usándose en cada caso la que habitualmente utilizan otros miembros del mercado, incluyendo la consideración de factores como el valor temporal del dinero, el riesgo de crédito, el tipo de cambio, los precios de instrumentos de capital, la volatilidad, la liquidez, su riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.

Los saldos de cartera de negociación a fin de los dos ejercicios son en euros. El detalle por plazos de este capítulo aparece recogido en la Nota 42 de estas cuentas anuales.

El efecto de este epígrafe del balance en la cuenta de pérdidas y ganancias se detalla en la Nota 51.

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

Tipos de riesgo e instrumentos	2006 Valor nocional	2006 Valoración Positiva	2006 Valoración Negativa	2005 Valor nocional	2005 Valoración Positiva	2005 Valoración Negativa
Riesgo de cambio	**39.272**	**446**	**335**	**44.647**	**51**	**5**
Compras-venta de divisas no vencidas	39.272	446	335	44.647	51	5
Compras	19.763	446	-	22.146	51	-
Ventas	19.509	-	335	22.501	-	5
Permutas financieras	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre divisas	-	-	-	-	-	-
Compradas	-	-	-	-	-	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
Riesgo de tipo de interés	**383.238**	**1.070**	**302**	**137.967**	**68**	**632**
Futuros financieros (Merc. Organizad.)	-	-	-	-	-	-
Comprados	-	-	-	-	-	-
Vendidos	-	-	-	-	-	-
FRA's	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras (IRS, CMS, etc.)	139.907	895	116	135.957	28	632
Opciones sobre tipos de interés	243.331	175	186	2.010	40	-
Compradas	121.623	175	-	-	-	-
Vendidas	121.708	-	186	2.010	40	-
Riesgos sobre acciones	**2.233**	-	-	-	-	-
Futuros financieros (Merc. Organizad.)	2.233	-	-	-	-	-
Comprados	1.117	-	-	-	-	-
Vendidos	1.116	-	-	-	-	-
Opciones sobre valores	-	-	-	-	-	-
Compradas	-	-	-	-	-	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
Total	**424.743**	**1.516**	**637**	**182.614**	**119**	**637**

El importe nocional de los contratos de derivados de negociación no representa el riesgo asumido por la Entidad. Este puede deducirse del diferencial entre los valores razonables de activo y pasivo de los distintos instrumentos.

21. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El Banco no tiene activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en 2006 ni en 2005.

22. Activos financieros disponibles para la venta

Incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de capital que no han sido clasificados en otras categorías.

Los valores representativos de deuda son obligaciones y demás valores que reconocen una deuda para el emisor, pueden ser negociables o no y devengan una remuneración consistente en un interés implícito o explícito, cuyo tipo fijo o referenciado a otros, se establece contractualmente y se instrumentan en títulos o anotaciones en cuenta.

En instrumentos de capital se registran aquellos que no pertenecen a la cartera de negociación y no corresponden a entidades dependientes, multigrupo o asociadas. Se presentan en balance por su valor razonable y las diferencias de valor se ajustan, netas del efecto impositivo, contra patrimonio neto.

a) Balance

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Valores representativos de deuda	91.852	118.501
Deuda Pública Española	941	1.697
Letras del Tesoro	670	1.412
Obligaciones y bonos del Estado	271	285
Otras deudas anotadas	-	-
Deuda de otras Administraciones Públicas españolas	32.718	33.792
Deuda Pública extranjera	-	-
Emitidos por entidades de crédito	19.442	19.956
Residentes	19.442	19.956
No residentes	-	-
Otros valores representativos de deuda	39.044	63.372
Emitidos por el sector público	-	-
Emitidos por otros residentes	39.044	63.372
Emitidos por otros no residentes	-	-
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración (+/-)	(293)	(316)
Otros instrumentos de capital	115	307
Participaciones en entidades españolas	115	307
Entidades de crédito	-	-
Sector residente	115	307
Participaciones en entidades extranjeras	-	-
Total	**91.967**	**118.808**

El valor razonable de los elementos incluidos en este epígrafe se ha calculado:

i) En el 100,00% de los valores representativos de deuda, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos.

ii) En otros instrumentos de capital, el 59,1% están referenciados a las cotizaciones bursátiles, y el resto se ha estimado utilizando el valor teórico de los valores en función de la escasa liquidez o falta de mercado de los valores así valorados.

b) Cuenta de resultados

El efecto de este epígrafe en la cuenta de pérdidas y ganancias incluido en el concepto de Resultados por operaciones financieras (neto), por las ventas realizadas en los ejercicios 2006 y 2005 es:

Miles de euros

	2006	2005
Valores representativos de deuda	(1.511)	398
Instrumentos de capital	603	-
Total	**(908)**	**398**

El desglose por plazos se recoge en la Nota 42 de este informe.

c) Ajustes por valoración

El saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2006 y 2005 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta, neto del efecto impositivo es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Valores representativos de deuda	3	23
Otros instrumentos de capital	43	140
Total	**46**	**163**

d) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta, de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 58) de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación:

Miles de euros

	2006	2005
Valores representativos de deuda	(182)	(244)
Otros instrumentos de capital	3	9
Total	**(179)**	**(235)**

Miles de euros

	2006	2005
Dotaciones con cargo a resultados	128	(235)
Determinadas individualmente	3	9
Determinadas colectivamente	(182)	(244)
Total	**(179)**	**(235)**

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Valores representativos de deuda, que han sido calculados de forma colectiva, es el siguiente:

Miles de euros

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
Saldo inicio del ejercicio 2005	-	**719**	**719**
Con afectación a resultados:			
Dotaciones del ejercicio	-	78	78
Disponibles del ejercicio	-	78	78
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-	244	244
Otras variaciones y traspasos	-	-	-
Saldo cierre del ejercicio 2005	-	**475**	**475**
Con afectación a resultados:			
Dotaciones del ejercicio	-	125	125
Disponibles del ejercicio	-	50	50
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-	257	257
Otras variaciones y traspasos	-	-	-
Saldo cierre del ejercicio 2006	-	**293**	**293**

23. *Inversiones crediticias*

Este epígrafe de los balances incluye los activos financieros registrados por su valor a coste amortizado, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo. En el primer cuadro se presentan los datos tanto de inversión procedente de la actividad típica de crédito como los depósitos prestados a otras entidades y otras deudas contraídas por usuarios de servicios financieros.

Miles de euros

	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	365.212	248.239
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	10.123.532	8.761.541
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	27.967	20.283
Total	**10.516.711**	**9.030.063**

En el siguiente cuadro se amplía la información anterior presentando la inversión bruta y los ajustes por valoración, con determinados detalles.

Miles de euros

	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	364.044	247.582
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	10.308.848	8.936.964
Crédito a las Administraciones Públicas:	53.258	58.232
En situación normal	53.258	58.232
Activos dudosos de Administraciones Públicas	-	-
Otros sectores privados:	10.255.590	8.878.732
Residentes	9.840.336	8.553.622
No residentes	415.254	325.110
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	27.967	20.283
Subtotal	**10.700.859**	**9.204.829**
Ajustes por valoración (+/-):	(184.148)	(174.766)
Correcciones de valor por deterioro de activos:	(181.421)	(164.665)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(181.421)	(164.665)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros ajustes por valoración:	(2.727)	(10.101)
Depósitos en entidades de crédito	1.168	657
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(3.895)	(10.758)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
Total	**10.516.711**	**9.030.063**

El desglose entre euros y moneda extranjera del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros	2006		2005	
	Euros	M.extranjera	Euros	M.extranjera
Depósitos en entidades de crédito	296.960	67.084	173.119	74.463
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	10.280.670	28.178	8.915.688	21.276
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros activos financieros	27.661	306	19.918	365
Subtotal	**10.605.291**	**95.568**	**9.108.725**	**96.104**
Ajustes por valoración:				
Depósitos en entidades de crédito	853	315	526	131
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	(185.400)	84	(175.479)	56
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
Subtotal	**(184.547)**	**399**	**(174.953)**	**187**
Total	**10.420.744**	**95.967**	**8.933.772**	**96.291**

La Nota 42 de estas cuentas anuales recoge información sobre plazos remanentes de este capítulo de los balances.

El desglose del saldo de Depósitos en entidades de crédito del epígrafe de inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros		
Por naturaleza	2006	2005
Bancos operantes en España	293.740	179.282
Cajas de ahorro	-	-
Cooperativas de crédito	-	-
Establecimientos de crédito residentes	31.280	16.218
Entidades de crédito no residentes	1.984	3.534
Adquisición temporal de activos:	37.040	48.548
Bancos operantes en España	37.040	48.548
Cajas de ahorro	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Activos dudosos	-	-
Otros	-	-
Subtotal	**364.044**	**247.582**
Ajustes por valoración (+/-)	1.168	657
de los que correcc. de valor por deterioro de activos	-	-
Total	**365.212**	**248.239**
Por moneda		
En euros	297.813	173.645
En moneda extranjera	67.399	74.594
Total	**365.212**	**248.239**

El detalle de depósitos en entidades de crédito en importes brutos, clasificados por instrumentos se presenta a continuación:

Miles de euros

	2006	2005
Cuentas mutuas	-	-
Cuentas a plazo	306.131	177.442
Adquisición temporal de activos	37.040	48.548
Otras cuentas	20.873	21.592
Activos dudosos	-	-
Total	**364.044**	**247.582**

El detalle de inversión neta en moneda extranjera por las principales divisas en que están materializadas las operaciones es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
USD	34.109	44.138
GBP	31.153	29.829
CHF	285	147
JPY	695	51
Otras	1.157	429
Total	**67.399**	**74.594**

Los saldos de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2006 y 2005 sin considerar los ajustes de valoración según su modalidad son las siguientes:

Miles de euros

Por modalidad y situación	2006	2005
Crédito comercial	771.879	674.852
Deudores con garantía hipotecaria	6.873.444	5.847.908
Deudores con otras garantías reales	16.921	30.494
Adquisición temporal de activos	-	-
Otros deudores a plazo	1.890.464	1.665.628
Arrendamiento financiero	467.426	451.422
Deudores a la vista y varios	205.368	187.873
Activos dudosos	83.346	78.787
Total crédito a la clientela	**10.308.848**	**8.936.964**
Ajustes por valoración (+/-)	(185.316)	(175.423)
de los que correc. de valor por deterioro de activos	(181.421)	(164.665)
Total	**10.123.532**	**8.761.541**

Los saldos de las operaciones de titulización realizadas por el Banco durante 2006 que no han sido dadas de baja del activo por no haberse transferido sustancialmente los riesgos y beneficios de estas operaciones, aparecen recogidos a su coste amortizado en función del instrumento titulizado. En la Nota 63 de este informe se presentan los datos y comentarios sobre las titulizaciones realizadas.

La información anterior atendiendo al sector según los deudores se presenta a continuación:

Miles de euros

	2006	2005
Por sector de actividad del acreditado		
Crédito a las Administraciones Públicas:	**53.258**	**58.232**
Administración Pública Central	-	-
Otros deudores a plazo	-	-
Adquisición temporal de activos	-	-
Administración Pública Autonómica	25.009	27.453
Otros deudores a plazo	25.001	27.373
Adquisición temporal de activos	-	-
Deudores a la vista y varios	8	80
Administración Pública Local	28.249	30.779
Otros deudores a plazo	28.249	30.779
Adquisición temporal de activos	-	-
Administración Pública Seguridad Social	-	-
Otros deudores a plazo	-	-
Adquisición temporal de activos	-	-
Activos dudosos	-	-
Sectores privados:	**10.255.590**	**8.878.732**
Residentes	9.840.336	8.553.622
Crédito comercial	770.465	672.963
Deudores con garantía real	6.574.811	5.606.128
Hipotecaria	6.559.124	5.577.170
Resto	15.687	28.958
Adquisición temporal de activos	-	-
Otros deudores a plazo	1.756.701	1.564.697
Arrendamiento financiero	467.426	451.422
Deudores a la vista y varios	193.821	183.384
Activos dudosos	77.112	75.028
No residentes:	415.254	325.110
Crédito comercial	1.414	1.889
Deudores con garantía real	315.554	272.274
Hipotecaria	314.320	270.738
Resto	1.234	1.536
Adquisición temporal de activos	-	-
Otros deudores a plazo	80.513	42.779
Arrendamiento financiero	-	-
Deudores a la vista y varios	11.539	4.409
Activos dudosos	6.234	3.759
Total crédito a la clientela	**10.308.848**	**8.936.964**
Ajustes por valoración (+/-)	(185.316)	(175.423)
de los que correc. de valor por deterioro de activos	(181.421)	(164.665)
Total	**10.123.532**	**8.761.541**

Los plazos residuales del saldo de este capítulo de los balances se presentan en la Nota 42 de este informe.

El desglose por provincias atendiendo a la ubicación de las sucursales en las que se han formalizado las operaciones de inversión crediticia con el sector residente público y privado, con independencia de la aplicación de esos recursos, es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Almería	485.509	447.625
Badajoz	26.347	26.723
Cádiz	1.407.098	1.259.656
Córdoba	669.127	571.757
Granada	679.161	459.611
Huelva	488.532	453.771
Jaén	438.105	390.082
Madrid	831.082	720.716
Málaga	2.121.642	1.888.857
Sevilla	2.746.991	2.393.056
Total	**9.893.594**	**8.611.854**

El desglose entre euros y moneda extranjera del crédito a la clientela atendiendo a la moneda en que debe producirse su reembolso, independientemente de la moneda en que se formalizó, es el siguiente:

Miles de euros

	2006		2005	
	Euros	M.extranjera	Euros	M.extranjera
Crédito a las Administraciones Públicas:	**53.528**	**-**	**58.232**	**-**
Administración Pública Central	-	-	-	-
Administración Pública Autonómica	25.009	-	27.453	-
Administración Pública Local	28.249	-	30.779	-
Administración Pública Seguridad Social	-	-	-	-
Activos dudosos	-	-	-	-
Sectores privados:	**10.227.412**	**28.178**	**8.857.456**	**21.276**
Residentes:	**9.829.516**	**10.820**	**8.546.200**	**7.422**
Crédito comercial	770.465	-	672.963	-
Deudores con garantía real	6.572.206	2.605	5.604.146	1.982
Hipotecario	6.556.519	2.605	5.575.188	1.982
Resto	15.687	-	28.958	-
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	1.748.539	8.162	1.559.262	5.435
Arrendamiento financiero	467.426	-	451.422	-
Deudores a la vista y varios	193.768	53	183.380	4
Activos dudosos	77.112	-	75.027	1
No residentes:	**397.896**	**17.358**	**311.256**	**13.854**
Crédito comercial	1.414	-	1.889	-
Deudores con garantía real	314.320	1.234	270.738	1.536
Hipotecario	314.320	-	270.738	-
Resto	-	1.234	-	1.536
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	72.008	8.505	32.756	10.023
Arrendamiento financiero	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios	3.920	7.619	2.114	2.295
Activos dudosos	6.234	-	3.759	-
Total crédito a la clientela	**10.280.670**	**28.178**	**8.915.688**	**21.276**
Ajustes por valoración (+/-)	(185.400)	84	(175.479)	56
De los que correcciones de valor por deterioro de activos	(181.421)	-	(164.665)	-
Total	**10.095.270**	**28.262**	**8.740.209**	**21.332**

El importe de la inversión neta en moneda extranjera por las distintas monedas en las que están realizadas las operaciones es la siguiente:

Miles de euros

Crédito a la clientela	2006	2005
USD	22.731	18.885
GBP	503	331
CHF	2.060	1.355
JPY	758	677
Otras	2.210	84
Total	**28.262**	**21.332**

El movimiento del deterioro por esta inversión en clientes que ha pasado por la cuenta de pérdidas y ganancias de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Créditos:		
Dotaciones	44.292	55.792
Disponibles ejercicio actual	3.993	6.494
Recuperaciones de ejercicios anteriores	2.762	2.042
Amortizaciones	276	1.003
Recuperaciones de activos fallidos	7.012	6.894
Total	**30.801**	**41.365**

El detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de inversiones crediticias es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	23.100	24.805
Residentes	22.611	24.268
No residentes	489	537
Cobertura genérica	157.840	139.461
Residentes	153.164	136.161
No residentes	4.676	3.300
Cobertura riesgo-país	481	399
Entidades de crédito	-	-
No residentes	481	399
Total	**181.421**	**164.665**

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de correcciones de valor por deterioro de activos del epigrafe de inversiones crediticias es el siguiente:

Miles de euros

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura riesgo-país	Total
Saldo inicio del ejercicio 2005	**25.120**	**108.679**	**372**	**134.171**
Con afectación a resultados:				
Dotaciones del ejercicio	23.445	32.236	111	55.792
Disponibles del ejercicio	5.823	588	83	6.494
Recuperaciones de ejercicios anteriores	2.042	-	-	2.042
Utilizaciones de los fondos	15.895	-	-	15.895
Otras variaciones y traspasos	-	(866)	(1)	(867)
Saldo cierre del ejercicio 2005	**24.805**	**139.461**	**399**	**164.665**
Con afectación a resultados:				
Dotaciones del ejercicio	23.203	20.844	245	44.292
Disponibles del ejercicio	1.365	2.465	163	3.993
Recuperaciones de ejercicios anteriores	2.762	-	-	2.762
Utilizaciones de los fondos	18.479	-	-	18.479
Otras variaciones y traspasos	(2.302)	-	-	(2.302)
Saldo cierre del ejercicio 2006	**23.100**	**157.840**	**481**	**181.421**

El detalle de las coberturas determinadas de forma individual y colectiva es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Determinadas individualmente	2.777	5.606
Determinadas colectivamente	178.644	159.059
Total	**181.421**	**164.665**

El valor en libros del crédito a la clientela vencido y no deteriorado atendiendo a la residencia del deudor es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Residentes	46.003	44.824
No residentes	2.424	539
Total	**48.427**	**45.363**

El importe de los devengos de intereses acumulados, vencidos y no cobrados, de activos financieros deteriorados hasta el momento de la interrupción del devengo por haber sido clasificados como dudosos ascendía a 3.550 miles de euros en 2006 y a 3.515 en 2005.

A continuación se presenta los activos fallidos, definidos como los importes del principal de los activos financieros deteriorados junto con sus intereses devengados y no cobrados que han sido dados de baja del balance al estimarse remota su recuperación. La baja del balance no interrumpe en ningún caso el ejercicio por parte de la Entidad de las acciones que la ley permite para su recobro. La baja definitiva de estas cuentas se produce por la recuperación de los importes adeudados, por condonación de la deuda, prescripción u otras causas.

Miles de euros

		2006	2005
Saldo al 31 de diciembre del ejercicio anterior		**167.829**	**159.066**
Altas:	Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	18.479	15.895
	Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	276	1.003
	Productos vencidos y no cobrados	4.204	3.284
	Otros conceptos	-	-
Total altas		**22.959**	**20.182**
Bajas:	Por recuperación en efectivo de principal	6.716	7.040
	Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	2.246	1.887
	Por condonación	626	866
	Por prescripción	-	1
	Por adjudicación de activo material	420	1.600
	Por adjudicación de otros activos	-	-
	Por reestructuración de deuda	111	-
	Por otros conceptos	132	25
Total bajas		**10.251**	**11.419**
Variación neta por diferencias de cambio		-	-
Saldo a 31 de diciembre del ejercicio actual		**180.537**	**167.829**

El desglose de la rúbrica Otros activos financieros se muestra a continuación:

Miles de euros

	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	11.246	5.806
Operaciones financieras pendientes de liquidar	-	-
Fianzas dadas en efectivo	903	864
Cámaras de compensación	-	-
Accionistas. Capital exigido	-	-
Comisiones por garantías financieras	15.818	13.613
Otros conceptos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-
Total	**27.967**	**20.283**

24. Cartera de inversión a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el Banco no mantuvo saldos en este tipo de cartera.

25. Ajustes a activos y pasivos financieros por macro-coberturas

El Banco no ha realizado operaciones de esta naturaleza.

26. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

Estos capítulos de los balances recogen los valores razonables a favor (Activo) o en contra (Pasivo) de la entidad de los derivados designados como de cobertura en coberturas contables.

Los criterios para determinar las condiciones de cobertura y su contabilización figuran explicados en la Nota 14.d).

La totalidad de las coberturas a 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponden a cobertura de valor razonable.

La composición de la tipología de los riesgos cubiertos y los instrumentos utilizados para las coberturas se presentan en el siguiente cuadro que incluye tanto los valores nocionales como sus valoraciones.

Miles de euros

Riesgo cubierto e instrumentos utilizados	2006			2005		
	Valor nocional	Valoración		Valor nocional	Valoración	
		Positiva	Negativa		Positiva	Negativa
Riesgo de cambio	-	-	-	-	-	-
Riesgo de tipo de interés	**2.138.427**	**22.557**	**5.946**	**893.885**	**66.674**	**4.616**
Permutas financieras	2.138.427	22.557	5.946	893.885	66.674	4.616
Riesgos sobre acciones	**26.917**	**1.152**	-	**41.481**	**891**	-
Opciones sobre valores	26.917	1.152	-	41.481	891	-
Compradas	26.917	1.152	-	41.481	891	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
Total	**2.165.344**	**23.709**	**5.946**	**935.366**	**67.565**	**4.616**

Los valores nocionales de los instrumentos de cobertura del cuadro anterior presentan la siguiente distribución entre los elementos cubiertos de balance.

Miles de euros

	2006	2005
Cobertura de activo	**39.191**	**37.508**
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	9.191	11.318
Disponibles para la venta	30.000	26.190
Cobertura de pasivo	**2.126.153**	**897.858**
Depósitos de entidades de crédito	-	85.586
Depósitos de la clientela	2.126.153	812.272
Débitos representados por valores negociables	-	-
Total	**2.165.344**	**935.366**

27. Activos no corrientes en venta

El único componente de este epígrafe del balance para el Banco se corresponde con el "Activo material adjudicado". Los "activos adjudicados" son activos que el Banco recibe de sus prestatarios u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos. Los importes correspondientes a ambos ejercicios se expresan a continuación:

Miles de euros

	Activo	
	2006	2005
Activos no corrientes en venta	13.894	6.734
Activo material	13.894	6.734
Valor bruto	13.933	6.734
Correcciones Activo material adjudicado	(39)	-

Esta partida recibe entradas, fundamentalmente, por la adjudicación de bienes que garantizaban operaciones que han sido reclamadas judicialmente, al no ser reembolsadas en sus plazos correspondientes. Las salidas se producen en todos los casos mediante su venta o traspaso a inmovilizado de uso propio.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en los Activos no corrientes en venta son los siguientes:

Miles de euros

Saldo inicio del ejercicio 2005	**6.027**
Movimiento (neto)	707
Saldo cierre del ejercicio 2005	**6.734**
Movimiento (neto)	7.160
Saldo cierre del ejercicio 2006	**13.894**

El deterioro de los inmuebles adjudicados se calcula comparando el importe menor entre el valor de tasación y el precio estimado de venta menos los costes de venta, con el valor en libros del inmueble. Si el valor del inmueble es superior la diferencia se contabiliza como deterioro.

Los movimientos registrados durante los ejercicios 2006 y 2005 en Correcciones de valor por activos no corrientes en venta es:

Miles de euros

Saldo inicio del ejercicio 2005	-
Con afectación a resultados:	
Dotaciones del ejercicio (Nota 58)	348
Disponibles del ejercicio	-
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-
Utilizaciones de los fondos	-
Otras variaciones y traspasos	(348)
Saldo cierre del ejercicio 2005	-
Con afectación a resultados:	
Dotaciones del ejercicio (Nota 58)	1.024
Disponibles del ejercicio	706
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-
Utilizaciones de los fondos	280
Otras variaciones y traspasos	1
Saldo cierre del ejercicio 2006	**39**

28. Participaciones

En este capítulo de los balances del Banco se recoge el valor contable de las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

Miles de euros

	2006	2005
Entidades del grupo	-	-
Cotizadas	-	-
No cotizadas	-	-
Entidades multigrupo	361	361
Cotizadas	-	-
No cotizadas	361	361
Entidades asociadas	-	-
Cotizadas	-	-
No cotizadas	-	-
Total	**361**	**361**
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Otros ajustes por valoración	-	-
Total	**361**	**361**

Los movimientos registrados durante los ejercicios 2006 y 2005 en los saldos de estas participaciones son los siguientes:

Miles de euros

Saldo inicio del ejercicio 2005	**361**
Entradas	-
Salidas	-
Variaciones de valor	-
Saldo cierre del ejercicio 2005	**361**
Entradas	-
Salidas	-
Variaciones de valor	-
Saldo cierre del ejercicio 2006	**361**

29. *Contratos de seguros vinculados a pensiones*

En este epígrafe se incluyen los importes de las provisiones matemáticas de la póliza de prejubilados exteriorizada con la compañía de seguros Allianz, S.A. de Seguros y Reaseguros, a las que se hace referencia en la Nota 14.p) con el desglose del cuadro de la página 56.

30. *Activo material*

A continuación se presenta la inversión contable en inmovilizado material neto de amortizaciones y correcciones de valor por deterioro de activos.

Miles de euros

	2006	2005
De uso propio	59.008	64.146
Equipos informáticos y sus instalaciones	4.587	6.060
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	27.184	29.073
Edificios	27.237	29.013
Obras en curso	-	-
Otros	-	-
Inversiones inmobiliarias	953	543
Edificios	953	543
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-
Total	**59.961**	**64.689**

La evolución de las distintas partidas de este epígrafe de los balances de situación desglosando importes brutos, amortización acumulada e importes netos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

Miles de euros

	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Total
Bruto			
Saldo al 1 de enero de 2005	136.302	829	137.131
Movimientos (neto)	(5)	255	250
Saldo al 31 de diciembre de 2005	136.297	1.084	137.381
Movimientos (neto)	(122)	745	623
Saldo al 31 de diciembre de 2006	136.175	1.829	138.004
Amortización acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2005	72.125	437	72.562
Movimientos (neto)	(7.964)	89	(7.875)
Amortizaciones	7.990	15	8.005
Saldo al 31 de diciembre de 2005	72.151	541	72.692
Movimientos (neto)	(2.643)	318	(2.325)
Amortizaciones	7.659	17	7.676
Saldo al 31 de diciembre de 2006	77.167	876	78.043
Neto			
Saldo al 1 de enero de 2005	64.177	392	64.569
Movimientos (neto)	7.959	166	8.125
Amortizaciones	(7.990)	(15)	(8.005)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	64.146	543	64.689
Movimientos (neto)	2.521	427	2.948
Amortizaciones	(7.659)	(17)	(7.676)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	59.008	953	59.961

El detalle del activo material de uso propio de los balances de situación para cada ejercicio se detalla a continuación:

Miles de euros

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2005			
Mobiliario, equipos informáticos e instalaciones	93.937	58.804	35.133
Edificios de uso propio	42.360	13.347	29.013
Resto inmovilizado uso propio	-	-	-
Total	**136.297**	**72.151**	**64.146**
Al 31 de diciembre de 2006			
Mobiliario, equipos informáticos e instalaciones	95.680	63.909	31.771
Edificios de uso propio	40.495	13.258	27.237
Resto inmovilizado uso propio	-	-	-
Total	**136.175**	**77.167**	**59.008**

31. Activo intangible

Los activos intangibles contabilizados por el Banco, según los criterios descritos en los Principios de contabilidad (Nota 14.s), se ofrecen a continuación junto con diversos detalles significativos:

Miles de euros

	2006	2005
Otro activo intangible		
Coste amortizado	150	167
Por aplicaciones informáticas	150	167
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-
Total activos intangibles	**150**	**167**

Todos los activos intangibles tienen una vida útil definida.

A continuación se presenta el importe bruto de la partida otro activo intangible, sus amortizaciones acumuladas y el saldo neto.

Miles de euros

	2006	2005
Activo intangible (bruto)	585	516
Amortización acumulada	435	349
Activo intangible (neto)	**150**	**167**

La evolución de la partida otro activo intangible se detalla seguidamente:

Miles de euros

Saldo a 1 de enero de 2005	**140**
Movimiento (neto)	152
Amortizaciones	125
Saldo al cierre de 2005	**167**
Movimiento (neto)	69
Amortizaciones	86
Saldo al cierre de 2006	**150**

32. *Activos y pasivos fiscales*

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Impuestos corrientes	**2.009**	**2.574**	**29.223**	**25.457**
Impuesto sobre Sociedades	-	-	26.258	23.137
Impuesto sobre el Valor Añadido	2.009	2.574	2.965	2.320
Impuestos diferidos	**62.828**	**74.569**	**295**	**489**
1. Ajustes por valoración (con cargo/abono a Patrimonio)	6	2	**28**	**90**
Activos financieros disponibles para su venta	6	2	28	90
2. Ajustes por diferencias temporarias (con cargo/abono a Pérdidas y Ganancias)	**62.822**	**74.567**	**267**	**399**
Amortización RD Ley 3/93	-	-	267	399
Comisiones y garantías	4.318	8.505	-	-
Cobertura por insolvencias	40.326	40.602	-	-
Fondos de pensiones y obligaciones similares	18.046	24.601	-	-
Otras provisiones	128	115	-	-
Otros ajustes	4	744	-	-

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad, en los ejercicios 2006 y 2005 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido reconocidas como impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente impuesto sobre sociedades.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación, incluido el efecto de la reducción del tipo impositivo aprobada en el ejercicio 2006 y aplicable en ejercicios futuros.

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	**74.569**	**82.547**	**489**	**2.896**
Ajustes de valoración en el patrimonio neto	**4**	**2**	**(62)**	**(1)**
Ajustes por diferencias contra Pérdidas y Ganancias	**(11.745)**	**(7.980)**	**(132)**	**(2.406)**
Amortización RD Ley 3/93	-	-	(132)	(188)
Derivados	-	(737)	-	(1.862)
Activos disponibles para su venta	-	(835)	-	-
Comisiones y garantías	(4.187)	(5.343)	-	(355)
Cobertura por insolvencias	(276)	7.440	-	-
Fondos de pensiones y obligaciones similares	(6.555)	(3.525)	-	-
Otras provisiones	13	(5.413)	-	(1)
Otros ajustes	(740)	433	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	**62.828**	**74.569**	**295**	**489**

A finales de 2006, 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 ha aprobado una reducción del tipo del Impuesto sobre Sociedades, pasando del 35% en 2006, al 32,5% en 2007 y al 30% desde 2008.

Como consecuencia de dicha modificación, se ha producido una reducción de los activos y pasivos por impuestos diferidos, por importe de 8.637 y 39 miles de euros, respectivamente, habiendo supuesto en 2006 un mayor gasto neto por impuesto sobre beneficios de 8.598 miles de euros.

En la Nota 41 se incluyen los detalles correspondientes a la situación fiscal de la Entidad.

33. Periodificaciones de activo y pasivo

Este epígrafe contiene los saldos de periodificaciones no clasificados como ajustes de valoración por intereses devengados. La partida correspondiente a garantías financieras es la contrapartida del valor actual de los flujos de efectivo a recibir y se descarga linealmente imputándose a comisiones cobradas a lo largo de la vida esperada de la garantía.

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Por garantías financieras	-	-	16.698	15.978
Resto	4.004	2.833	18.737	16.103
Total	**4.004**	**2.833**	**35.435**	**32.081**

34. Otros activos y pasivos

Estos epígrafes recogen los importes de los activos y pasivos no registrados en otras partidas de los balances.

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Operaciones en camino	1.504	1.886	854	812
Otros conceptos	3.135	4.018	7.387	2.645
Total	**4.639**	**5.904**	**8.241**	**3.457**

35. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto

El Banco no tiene emitidos pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto en 2006 ni en 2005.

36. Pasivos financieros a coste amortizado

En este epígrafe de los balances se incluyen los importes reembolsables recibidos por el Banco. Estos pasivos se valoran a su coste amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Los desgloses por plazos residuales de los componentes de este capítulo se presentan conjuntamente en la Nota 42 de estas cuentas anuales.

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	1.411.776	1.668.330
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	6.612.898	5.214.956
Débitos representados por valores negociables	1.788.350	1.593.484
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	63.670	74.918
Total	**9.876.694**	**8.551.688**
De los que:		
euros	9.783.614	8.456.042
moneda extranjera	93.080	95.646

A continuación se presenta el detalle de depósitos de entidades de crédito por instrumentos:

Miles de euros

	2006	2005
Cuentas mutuas	25.945	4.465
Cuentas a plazo	1.371.460	1.648.956
Cesión temporal de activos	-	30
Otras cuentas	7.706	7.944
Ajustes por valoración	6.665	6.935
Total	**1.411.776**	**1.668.330**

El detalle por entidades de contrapartida y su desglose entre euros y moneda extranjera es el siguiente:

Miles de euros

	2006		2005	
	Euros	Moneda Extranjera	Euros	Moneda Extranjera
Bancos operantes en España	1.397.409	7.224	1.649.617	4.163
Cajas de ahorro	113	-	101	-
Cooperativas de crédito	69	-	-	-
Instituto de Crédito Oficial	-	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	289	7	2.008	6
Establecimientos financieros de crédito	0	-	5.500	-
Ajustes por valoración	6.637	28	6.934	1
Total	**1.404.517**	**7.259**	**1.664.160**	**4.170**

Los saldos en moneda extranjera clasificados por la divisa en la que se tendrá que producir su reembolso, tienen la siguiente composición:

Miles de euros

	2006	2005
USD	1.908	2.208
GBP	298	-
CHF	1.930	1.225
JPY	956	720
Otras	2.167	17
Total	**7.259**	**4.170**

La rúbrica correspondiente a Depósitos de la clientela de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 tiene el siguiente desglose por sectores:

Miles de euros

	2006	2005
Administraciones Públicas	341.507	140.708
Residentes	341.507	140.708
No residentes	-	-
Sector privado	6.219.395	4.991.619
Residentes	5.844.671	4.604.929
No residentes	374.724	386.690
Total depósitos de la clientela	**6.560.902**	**5.132.327**
Ajustes por valoración	51.996	82.629
Total balance	**6.612.898**	**5.214.956**

La composición de esos saldos en virtud de su instrumentación aparece recogida en el cuadro siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Cuentas corrientes	1.731.497	1.601.656
Cuentas de ahorro	955.255	964.154
Depósitos a plazo	3.804.962	2.484.246
Cesión temporal de activos	33.722	44.405
Otras cuentas	35.466	37.866
Ajustes por valoración	51.996	82.629
Total	**6.612.898**	**5.214.956**

Depósitos a plazo incluye dos cédulas hipotecarias únicas por importes de 1.175.000 y 800.000 miles de euros, emitidas en 2006 y en 2004, respectivamente.

Los depósitos de clientes residentes en España, tanto de Administraciones Públicas como del sector privado a fin de los dos últimos años, por las provincias en que se han captado, tienen la siguiente distribución:

Miles de euros

	2006	2005
Almería	153.910	152.665
Badajoz	2.052	2.369
Cádiz	515.234	515.697
Córdoba	214.070	226.192
Granada	181.652	177.583
Huelva	202.544	203.711
Jaén	193.131	197.188
Madrid	141.594	606.596
Málaga	656.758	696.152
Sevilla	3.925.233	1.967.484
Total	**6.186.178**	**4.745.637**

A continuación se presenta la información de depósitos de la clientela de forma conjunta y atendiendo a su desglose entre euros y moneda extranjera:

Miles de euros

	2006		2005	
	Euros	Moneda Extranjera	Euros	Moneda Extranjera
Administraciones Públicas	341.507	-	140.708	-
Cuentas corrientes	340.280	-	139.658	-
Cuentas de ahorro	-	-	-	-
Depósitos a plazo	1.227	-	1.050	-
Cesión temporal de activos	-	-	-	-
Otras cuentas	-	-	-	-
Sector Privado	6.135.426	83.969	4.901.375	90.244
Residentes	5.822.557	22.114	4.575.626	29.303
Cuentas corrientes	1.250.222	13.288	1.302.173	20.706
Cuentas de ahorro	846.571	12	842.887	-
Depósitos a plazo	3.660.119	8.729	2.351.714	8.225
Cesión temporal de activos	33.722	-	44.365	-
Otras cuentas	31.923	85	34.487	372
No residentes	312.869	61.855	325.749	60.941
Cuentas corrientes	116.915	10.792	127.519	11.600
Cuentas de ahorro	102.734	5.938	116.945	4.322
Depósitos a plazo	89.822	45.065	78.334	44.923
Cesión temporal de activos	-	-	40	-
Otras cuentas	3.398	60	2.911	96.332
Ajustes por valoración (+/-)	51.571	425	82.343	286
Total	**6.528.504**	**84.394**	**5.124.426**	**90.530**

Las divisas que componen el saldo en moneda extranjera son las que a continuación se expresan:

Miles de euros

	2006	2005
USD	53.181	59.970
GBP	30.188	30.037
CHF	346	243
JPY	32	7
Otras	647	273
Total	**84.394**	**90.530**

Débitos representados por valores negociables

Los débitos representados por valores negociables recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, cédulas, títulos hipotecarios, obligaciones, pagarés o instrumentos similares.

Los valores negociables emitidos por el Banco, valorados a coste amortizado, se detallan por instrumentos en el cuadro siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Pagarés y efectos	1.773.290	1.583.032
Títulos hipotecarios	-	-
Obligaciones y bonos	-	-
Ajustes por valoración	15.060	10.452
Total	**1.788.350**	**1.593.484**

El Banco tiene un programa de emisión de pagarés de empresa cuyo folleto de emisión ha quedado inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las características de este programa de emisión son las siguientes:

El saldo vivo nominal tiene un límite máximo de 3.000 millones de euros. El valor nominal de cada pagaré es de 3.000 euros, representados mediante anotaciones en cuenta con vencimiento a cualquier plazo entre tres días y dieciocho meses, a contar desde la fecha de emisión de cada uno de ellos; son títulos emitidos al descuento cuyo valor efectivo se determina en el momento de la emisión en función del tipo de interés pactado, y además el programa tiene la calificación de alta liquidez estando admitido a negociación en el Mercado secundario Organizado de la AIAF.

Otros pasivos financieros

Incluye el importe de las obligaciones a pagar no incluidas en otras partidas, con el siguiente detalle:

Miles de euros

	2006	2005
Obligaciones a pagar	2.813	12.366
Dividendos a pagar	-	-
Acreedores comerciales	1.784	7.566
Acreedores por factoring	17	-
Otros	1.012	4.800
Fianzas recibidas	602	594
Cámaras de compensación	-	-
Cuentas de recaudación	53.265	57.644
Cuentas especiales	6.990	4.314
Otros	-	-
Total	**63.670**	**74.918**

37. Provisiones

Las provisiones son obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados donde, en la fecha de balance, existe una mayor probabilidad de que se tenga que atender la obligación que de lo contrario.

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares	22.730	25.500
Provisiones para impuestos	3.706	3.381
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	15.050	14.208
Provisiones para riesgos contingentes	15.050	14.208
Provisiones para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	1.232	1.202
Total	**42.718**	**44.291**

Las provisiones correspondientes a los compromisos por pensiones y obligaciones similares que figuran en el balance al cierre de 2006, por un importe de 22.730 miles de euros, se corresponden fundamentalmente con los sucesivos planes de prejubilación aprobados por el Banco y mencionados en otros capítulos de esta Memoria.

El importe a fin de 2005 era de 25.500 miles de euros y corresponde a los mismos conceptos.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en las partidas más importantes de Provisiones se muestran a continuación:

Miles de euros

	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para Impuestos	Provisiones para riesgos y compr. ctges.	Otras provisiones	Total Provisiones para riesgos
Saldo al 31 de diciembre de 2004	**27.196**	**3.268**	**14.051**	**16.602**	**61.117**
Dotaciones netas con cargo a resultados:					
Dotaciones brutas	6.971	192	2.076	370	9.609
Fondos disponibles	(2.962)	(110)	(1.921)	(15.400)	(20.393)
Utilización de fondos:					
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(4.756)	-	-	-	(4.756)
Otras utilizaciones	(336)	-	-	(370)	(706)
Traspasos y otros movimientos	(613)	31	2	-	(580)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	**25.500**	**3.381**	**14.208**	**1.202**	**44.291**
Dotaciones netas con cargo a resultados					
Dotaciones brutas	6.846	530	3.383	30	10.789
Fondos disponibles	(852)	(255)	(2.541)	-	(3.648)
Utilización de fondos:					
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(4.677)	-	-	-	(4.677)
Otras utilizaciones	(4.153)	-	-	-	(4.153)
Traspasos y otros movimientos	66	50	-	-	116
Saldo al 31 de diciembre de 2006	**22.730**	**3.706**	**15.050**	**1.232**	**42.718**

Para un mejor análisis, dadas las peculiaridades del Fondo para pensiones y obligaciones similares, se presenta su evolución de la siguiente manera:

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	**25.500**	**27.196**
Dotación con cargo a resultados	6.846	6.971
Gastos de personal	1.664	2.118
Dotaciones a provisiones	4.484	4.117
Intereses y cargas asimiladas	698	736
Reversiones de provisiones con abono a resultados	(852)	(2.962)
Pagos a pensionistas y prejubilados	(4.677)	(4.756)
Fondos utilizados y otros movimientos	(4.087)	(949)
Saldo al cierre del ejercicio	**22.730**	**25.500**

El desglose del saldo de Fondos para pensiones y obligaciones similares de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros	2006	2005
Compromisos por retribuciones post-empleo	22.730	25.500
Causados	-	-
Personal prejubilado	22.693	25.440
Personal en activo	37	60

A continuación se presenta la evolución de la partida Provisiones para riesgos contingentes por tipo de cobertura:

Miles de euros	Cobertura			
	Específica	Genérica	Riesgo-país	Total
Saldo al inicio de 2005	**364**	**13.682**	**5**	**14.051**
Dotaciones	261	1.815	-	2.076
Recuperaciones	230	1.691	-	1.921
Otras variaciones y traspasos	-	1	1	2
Saldo de cierre ejercicio 2005	**395**	**13.807**	**6**	**14.208**
Dotaciones	752	2.370	261	3.383
Recuperaciones	-	2.541	-	2.541
Otras variaciones y traspasos	-	-	-	-
Saldo de cierre ejercicio 2006	**1.147**	**13.636**	**267**	**15.050**

38. Capital con naturaleza de pasivo financiero

El Banco no tiene capital con naturaleza de pasivo financiero en 2006 ni en 2005.

39. Ajustes por valoración de patrimonio neto

Este componente del patrimonio neto incluye 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.

El detalle de los importes de los balances a fin de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Miles de euros	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	46	163
Valores representativos de deuda	3	23
Instrumentos de capital	43	140
Pasivos financieros a valor razonable con cambio en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Total	**46**	**163**

La partida Activos financieros disponibles para la venta recoge las variaciones de valor, netas del efecto impositivo, de los activos financieros disponibles para la venta, hasta su vencimiento, enajenación o su traspaso a resultados si, en el caso de valoración negativa, estuvieramos ante un caso de deterioro del activo.

El movimiento de Activos financieros disponibles para la venta en patrimonio neto se detalla a continuación.

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	**163**	**124**
Traspaso neto a resultados	(395)	-
Ganancias/pérdidas por valoración	424	60
Impuesto sobre sociedades	(146)	(21)
Saldo al final del ejercicio	**46**	**163**

40. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Capital	16.297	16.297
Prima de emisión	13	13
Reservas	839.204	742.215
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	152.089	146.271
Menos: dividendos y retribuciones	26.684	24.641
Total	**980.919**	**880.155**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital social estaba constituido por 21.729.240 acciones de 0,75 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Por acuerdo de la Junta General Ordinaria de 3 de junio de 2005, el Consejo de Administración podrá aumentar el capital social hasta el máximo legal permitido, por elevación del valor nominal de las acciones existentes o mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias, privilegiadas, rescatables, con o sin prima, con o sin voto, conforme a las clases y tipos admitidos legal y estatutariamente, en la oportunidad y cuantía que decida, sin previa consulta a la Junta General, en una o varias veces, dentro del plazo de cinco años, que finalizará el 3 de junio de 2010, de conformidad con lo establecido en el artículo 153.1.b) de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, con la previsión de lo dispuesto en el artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, y podrá excluir el derecho de suscripción preferente de acuerdo con el artículo 159.2 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

Todas las acciones del Banco están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo.

El Banco Popular Español poseía, directa o indirectamente, el 80,13% del Capital Social al 31 de diciembre de 2006. Un año antes su participación era del 80,12%.

Reservas

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas españolas establecen para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a Reserva legal, hasta alcanzar el 20 por ciento del capital. Dicha reserva podrá capitalizarse en lo que exceda del 10 por ciento del capital, sólo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponbiles suficientes para este fin.

Además, según la legislación vigente, las sociedades están obligadas a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones o de su sociedad matriz, por importes equivalentes a los que figuran en valores propios o en su activo (créditos para adquisición o garantizados por dichos títulos). Dichas reservas son indisponibles en tanto no desaparezcan las circunstancias que originaron su constitución.

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Reservas restringidas:		
Reserva legal	8.162	8.162
Reservas por instrumentos de capital propios:		
Por operaciones con títulos	-	-
Por garantía	82.643	22.368
Por créditos para su adquisicion	-	-
Otras reservas restringidas	27	27
Reservas disponibles:		
Estatutaria	-	-
Reserva voluntaria y otras	748.372	711.658
Total	**839.204**	**742.215**

La evolución de las partidas que componen este capítulo es la siguiente:

Miles de euros

		Movimientos en 2005			Movimientos en 2006		
	2004	Aumentos	Disminuciones	2005	Aumentos	Disminuciones	2006
Reservas restringidas							
Reserva legal	8.162	-	-	8.162	-	-	8.162
Reservas por instrumentos de capital propios:							
Por operaciones con títulos	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía	8.337	14.444	413	22.368	62.811	2.536	82.643
Por ctos para su adquisición	2.026	-	2.026	-	-	-	-
Otras reservas restringidas	27	-	-	27	-	-	27
Reservas voluntarias							
Reserva voluntaria y otras	670.663	55.439	14.444	711.658	99.526	62.812	748.372
Total	**689.215**	**69.883**	**16.883**	**742.215**	**162.337**	**65.348**	**839.204**
Causas de las variaciones:							
Distribución resultado del ejercicio		53.000	-		96.989	-	
Traspasos entre reservas		16.883	16.883		65.348	65.348	
Total		**69.883**	**16.883**		**162.337**	**65.348**	

Valores propios

El Banco no opera con acciones propias, motivo por lo que carece de tales títulos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005.

Dividendos y retribuciones

El desglose del saldo de dividendos y retribuciones de los balances de situación del Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se presenta a continuación:

Miles de euros

	2006	2005
Pagados	26.684	24.641
Anunciados	-	-
Total	**26.684**	**24.641**

El movimiento de esta partida durante estos dos ejercicios ha sido el siguiente:

Miles de euros

Saldo al 1 de enero de 2005	**23.685**
Aumentos	24.641
Disminuciones	23.685
Saldo al 31 de diciembre de 2005	**24.641**
Aumentos	26.684
Disminuciones	24.641
Saldo al 31 de diciembre de 2006	**26.684**

Por último, se presenta la conciliación y evolución de los fondos propios del balance.

Miles de euros

	Fondos propios
Saldo al 1 de enero de 2005	**782.209**
Beneficio neto de 2005	146.271
Dividendos	(48.325)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	**880.155**
Beneficio neto de 2006	152.089
Dividendos	(51.325)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	**980.919**

41. Situación fiscal

La Entidad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Los importes para el pago de los impuestos que son de aplicación a la Entidad figuran, de acuerdo con la normativa, en el capítulo "Pasivos fiscales" de los balances, netos de retenciones y pagos a cuenta.

Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los principales impuestos que le son de aplicación de los últimos cinco ejercicios.

La Entidad, al 31 de diciembre de 2006, tenía incoadas Actas de Inspección en disconformidad por un importe total de 1.242 miles de euros en concepto de impuesto sobre sociedades y de impuesto sobre el valor añadido, para las que se han presentado los oportunos recursos y apelaciones.

Teniendo en consideración las provisiones registradas por la Entidad, sus Administradores estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de las Actas incoadas no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen pasivos contingentes que afecten significativamente a las cuentas anuales.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, formación profesional, reinversión, aportaciones a planes de pensiones y donativos, se considera un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2006, el cuadro siguiente recoge, para los ejercicios 2006 y 2005, la conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, así como los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre beneficios, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino también el que se deriva de las diferencias permanentes al resultado contable.

Miles de euros

	2006	2005
Resultado contable antes de impuestos	**244.529**	**224.809**
Diferencias permanentes	**2.947**	**3.950**
Aumentos	3.561	4.030
Disminuciones	614	80
Diferencias temporales	**(8.878)**	**(15.874)**
Con origen en el ejercicio	16.659	31.117
Aumentos	16.659	31.117
Disminuciones	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	(25.537)	(46.991)
Aumentos	265	7.722
Disminuciones	25.802	54.713
Base imponible	**238.598**	**212.885**
Cuota íntegra (35%)	**83.509**	**74.510**
Deducciones	**(2.572)**	**(1.365)**
Por doble imposición	117	50
Por donativos	1.165	1.000
Por inversiones	86	50
Por reinversión	1.075	250
Por aportaciones a planes de pensiones	129	15
Impuesto Sobre Sociedades a pagar	**80.937**	**73.145**
Impuesto diferidos netos	3.107	5.556
Ajuste por bajada de tipo impositivo	8.598	-
Otros conceptos	(202)	(163)
Impuesto sobre Beneficios total	**92.440**	**78.538**

El desglose por conceptos de las diferencias permanentes y temporales que se reflejan en el cuadro anterior, es el siguiente:

Miles de euros

	Diferencias permanentes			
	2006		2005	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Donativos	3.330	-	3.892	-
Dotaciones, disponibles y utilización otros fondos	218	-	138	-
Corrección por depreciación monetaria	-	614	-	803
Otros	13	-	-	-
Total diferencias permanentes	**3.561**	**614**	**4.030**	**808**

Miles de euros

	Diferencias temporales			
	2006		2005	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Fondo de pensiones y compromisos similares	2.318	13.541	3.997	14.068
Cobertura riesgo de insolvencias	14.244	-	25.749	4.492
Derivados	-	-	5.365	2.105
Amortización Acelerada RDL 3/93	265	-	536	-
Corrección de valor de activos	-	-	657	2.386
Dotaciones, disponibles y utilización otros fondos	97	-	4	15.468
Comisiones y garantías	-	10.136	1.121	15.371
Otros ajustes	-	2.125	1.410	823
Total diferencias temporales	**16.924**	**25.802**	**38.839**	**54.713**

Seguidamente se incluye el desglose del Impuesto sobre beneficios correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios. Estos últimos están constituidos, en general, por los originados en las operaciones no típicas de la actividad financiera.

Miles de euros

	2006	2005
Impuesto sobre sociedades por		
Resultados ordinarios	91.459	77.881
Resultados extraordinarios	981	657
Impuesto sobre beneficios total	**92.440**	**78.538**
Correspondiente a la actividad ordinaria	83.842	78.538
Correspondiente a la bajada de tipos	8.598	-

El detalle por conceptos de los resultados extraordinarios se refleja en el siguiente cuadro:

Miles de euros	2006			2005		
Resultados extraordinarios	Importe bruto	Impuesto sobre sociedad.	Importe neto	Importe bruto	Impuesto sobre sociedad.	Importe neto
Otras ganancias						
Ganancias por venta de activo material	6.085	840	5.245	1.479	240	1.239
Otras ganancias.....	1.449	507	942	1.793	627	1.166
Total	**7.534**	**1.347**	**6.187**	**3.272**	**867**	**2.405**
Otras pérdidas						
Pérdidas por venta de activo material	14	5	9	16	6	10
Otras pérdidas	1.040	361	679	1.144	204	940
Total	**1.054**	**366**	**688**	**1.160**	**210**	**950**
Importes netos	**6.480**	**981**	**5.499**	**2.112**	**657**	**1.455**

En el siguiente cuadro se muestra el desglose del impuesto sobre sociedades, distinguiendo entre gasto por impuesto corriente y de ejercicios anteriores.

Miles de euros

	2006	2005
Gasto por impuesto corriente	84.044	78.701
Ajustes en la imposición sobre beneficios	8.396	(163)
Diferencias de previsión ejercicio anterior	(202)	(163)
Diferencias por cambio del tipo impositivo	8.598	-
Insolvencias	5.348	-
Fondo de pensiones y compromisos similares	2.624	-
Comisiones y garantías	644	-
Otras diferencias temporarias.....	(18)	-
Total	**92.440**	**78.538**

El cuadro siguiente muestra la conciliación del gasto por impuesto con el tipo impositivo calculado sobre el beneficio antes de impuestos de la Entidad.

Miles de euros

	2006		2005	
	Importe	Tipo	Importe	Tipo
Resultado contable antes de impuestos (B.A.I.)	**244.529**		**224.809**	
Tipo de gravamen		35,00		35,00
35% sobre B.A.I.	**85.585**		**78.683**	
35% sobre diferencias permanentes	1.031	0,41	1.383	0,62
Deducciones y bonificaciones en la cuota	(2.572)	(1,05)	(1.365)	(0,61)
Ajustes por la reducción de tipos	8.598	3,52		
Otros ajustes	(202)	(0,08)	(163)	(0,07)
Gasto por impuesto sobre sociedades	**92.440**		**78.538**	
Tipo medio de gravamen		**37,80**		**34,94**

En el ejercicio 2006 el Banco se ha acogido a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por las plusvalías que se han generado en el propio ejercicio, por haberse cumplido los requisitos de reinversión exigidos por la normativa. El importe de la citada deducción es de 1.075 miles de euros.

En el siguiente cuadro se detallan los elementos en los que se han materializado las reinversiones:

Miles de euros

Elementos en que se produce la reinversión	Importe de la reinversión
Mobiliario e instalaciones	4.941
Equipos de automación y sus instalaciones	2.068
Inmuebles de uso propio	2.901
Total	**9.910**

Las plusvalías acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios se muestran en el cuadro siguiente:

Año	Plusvalías	Deducción	Año de reinversión
2001	816	139	2001
2002	898	180	2003
2003	1.294	259	2003/2004
2004	1.521	304	2004
2005	1.251	250	2005
2006	5.373	1.075	2005/2006

El tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades vigente en España en los ejercicios 2006 y 2005, es el 35,0%.

42. *Plazos residuales de los saldos de los balances de situación*

El desglose por vencimientos residuales de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación de la Entidad del ejercicio 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	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
ACTIVO							
Caja y depósitos en Bancos centrales	188.800	-	-	-	-	-	188.800
Cartera de negociación	-	-	-	-	1.472	44	1.516
Otros activos financ. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	1.932	5.294	21.188	63.553	91.967
Inversiones crediticias:	84.574	952.103	742.269	1.586.915	2.462.310	4.688.540	10.516.711
Depósitos en entidades de crédito	25.454	250.037	14.042	11.799	63.880	-	365.212
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	59.120	674.099	728.227	1.575.116	2.398.430	4.688.540	10.123.532
Valores representativos de deuda	-						
Otros activos financieros	-	27.967	-	-	-	-	27.967
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
PASIVO							
Cartera de negociación	-	-	-	-	593	44	637
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:	2.777.527	1.380.216	1.136.629	1.127.232	2.034.595	1.420.495	9.876.694
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	33.734	320.031	13.830	308.270	732.605	3.306	1.411.776
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	2.743.793	388.416	357.359	404.151	1.301.990	1.417.189	6.612.898
Débitos representados por valores negociables	-	608.099	765.440	414.811	-	-	1.788.350
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	63.670	-	-	-	-	63.670
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-	-	-	-	-

Los mismos detalles correspondientes al ejercicio 2005 se presentan a continuación:

Miles de euros

	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
ACTIVO							
Caja y depósitos en Bancos centrales	156.772	-	-	-	-	-	156.772
Cartera de negociación	-	-	-	-	115	4	119
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	7.787	13.233	2.586	6.934	88.268	118.808
Inversiones crediticias:	63.118	571.857	639.958	1.338.771	2.390.186	4.026.173	9.030.063
Depósitos en entidades de crédito	21.649	119.717	15.053	28.811	63.009	-	248.239
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	21.186	452.140	624.905	1.309.960	2.327.177	4.026.173	8.761.541
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	20.283	-	-	-	-	-	20.283
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
PASIVO							
Cartera de negociación	-	-	-	-	559	38	637
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:	2.658.069	2.199.755	1.137.460	762.254	974.284	819.866	8.551.688
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	12.461	407.059	157.976	256.362	827.486	6.986	1.668.330
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	2.645.608	936.209	362.824	310.637	146.798	812.880	5.214.956
Débitos representados por valores negociables	-	781.569	616.660	195.255	-	-	1.593.484
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	74.918	-	-	-	-	74.918

43. Valor razonable

Como se indica en la Nota 14, los activos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias y 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. Asimismo, los pasivos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

En las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

La comparación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre el valor al que figuran registrados en el balance de situación los activos y pasivos financieros y no financieros de la Entidad que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su correspondiente valor razonable, no presenta diferencias significativas, por cuanto la mayor parte de estos activos y algunos pasivos son a tipo variable, revisables anualmente; el resto están formalizados a tipo fijo, siendo una parte significativa a plazo inferior a un año; situación distinta es la de los activos materiales, que se reseñan a continuación:

Miles de euros

	2006		2005	
	Saldos contables	Valor razonable	Saldos contables	Valor razonable
Activo material	59.961	253.986	64.689	170.497
De uso propio	59.008	247.728	64.146	168.423
Inversiones inmobiliarias	953	6.258	543	2.074
Activos no corrientes en venta	13.894	29.132	6.734	18.080

Estos activos materiales han sido valorados a valor razonable utilizando para ello tasaciones, cuando existen, precios de mercado observables en las distintas zonas donde se ubican, precios de las transacciones realizadas o estimaciones propias de la Entidad.

44. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por la Entidad en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Garantías financieras	1.306.115	1.249.235
Avales financieros	1.264.688	1.208.703
Dinerarios	245.838	144.927
Técnicos	1.015.734	1.063.135
Dudosos	3.116	641
Créditos documentarios	41.427	40.532
Activos afectos a obligaciones de terceros	6	6
Otros riesgos contingentes	62.236	64.270
Total	**1.368.357**	**1.313.511**

45. Compromisos contingentes

En este concepto se recogen los compromisos irrevocables, fundamentalmente disponibles por terceros, que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros. En el cuadro adjunto se presentan los saldos a fin de los dos últimos ejercicios:

Miles de euros

	2006	2005
Disponibles por terceros:	1.577.927	1.463.485
Por entidades de crédito	14.294	14.782
Por Administraciones Públicas	13.790	9.416
Por sector privado	1.549.843	1.439.287
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	-	-
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	-	-
Valores suscritos pendientes de desembolso	-	-
Compromisos de colocación y suscripción de valores	-	-
Documentos entregados a cámaras de compensación	91.177	143.900
Otros conceptos	-	1.339
Total	**1.669.104**	**1.608.724**

A continuación, una vez finalizadas las notas sobre los balances, se incorporan las notas explicativas correspondientes a la Cuenta de pérdidas y ganancias.

46. Intereses y rendimientos asimilados

Comprende los productos devengados, intereses y comisiones, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo a los activos valorados a su coste amortizado, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de las coberturas contables.

En el cuadro siguiente se presenta para los dos últimos ejercicios el desglose de estos productos.

Miles de euros

	2006	2005
Bancos centrales	2.720	1.910
Entidades de crédito	8.555	7.464
Operac. del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Inversiones crediticias	467.664	381.045
Valores representativos de deuda	3.011	2.864
Imputables a contratos de seguros vinculados a pensiones y otros	809	782
Total	**482.759**	**394.065**

Según se indica en la Nota 3 c), en las cifras de 2005 se han reclasificado 12.920 miles de euros de comisiones de Inversiones crediticias.

La distribución entre intereses y comisiones financieras de esos productos es la siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Intereses	431.678	347.366
Comisiones	51.081	46.699
Total	**482.759**	**394.065**

47. Intereses y cargas asimiladas

En este epígrafe se registran los costes devengados, intereses y comisiones, que se obtienen de aplicar el método del interés efectivo a todos los pasivos financieros valorados a su coste amortizado, así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables, y el coste por intereses imputables a los fondos de pensiones constituidos.

El detalle para los años 2006 y 2005 de estas cargas es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	55.881	33.891
Operac. del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Recursos de clientes	99.711	58.947
Débitos representados por valores negociables	42.314	30.296
Pasivos subordinados	-	-
Imputables al fondo de pensiones, similares y otros	747	807
Total	**198.653**	**123.941**

De los importes totales reflejados en el cuadro anterior 573 miles de euros en 2006 corresponden a comisiones y 622 miles de euros al mismo concepto en el año anterior.

48. Rendimientos de instrumentos de capital

En este renglón de la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital cobrados o anunciados. Dichos dividendos se reconocen cuando se declara el derecho de la Entidad a recibir el pago con independencia de que éste se demore y siempre que se hayan devengado con posterioridad a la adquisición de la participación.

Miles de euros

	2006	2005
Participaciones en entidades asociadas, multigrupo y del grupo	628	602
Otros instrumentos de capital	43	33
Total	**671**	**635**

49. Comisiones percibidas

Las comisiones no financieras derivadas de la prestación de servicios en el ejercicio a favor de la Entidad se desglosa por la naturaleza de las mismas en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente:

Miles de euros

	2006	2005
Por riesgos contingentes	12.615	9.635
Por compromisos contingentes	3.000	2.752
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	342	385
Por servicio de cobros y pagos	70.066	72.110
Efectos	13.558	14.310
Cuentas a la vista	17.819	16.307
Tarjetas de crédito y débito	28.780	29.765
Cheques	3.689	3.800
Órdenes	6.220	7.928
Por servicio de valores	849	917
Aseguramiento y colocación de valores	13	13
Compraventa de valores	335	219
Administración y custodia	501	685
Por comercialización de productos financieros no bancarios	16.695	12.398
Fondos de inversión	9.763	8.279
Fondos de pensiones	2.341	2.010
Seguros	4.591	2.109
Otras comisiones	13.100	11.408
Total	**116.667**	**109.605**

Según se indica en la Nota 3 c), en las cifras de 2005 se han reclasificado 12.920 miles de euros, de los que 6.094 corresponden a Cuentas a la vista, 927 a Tarjetas de crédito y débito y 5.899 a Otras comisiones.

50. Comisiones pagadas

Las comisiones no financieras pagadas por la Entidad durante los dos últimos ejercicios son las siguientes:

Miles de euros

	2006	2005
Corretajes en operaciones activas y pasivas	1	2
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	11.388	14.069
Por cobro o devolución de efectos	269	256
Por riesgo de firma	15	15
Por otros conceptos	11.104	13.798
Comisiones pagadas por operaciones de valores	-	-
Otras comisiones	3.563	4.145
Total	**14.952**	**18.216**

51. Resultados de operaciones financieras (neto)

Este punto de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye fundamentalmente el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros con contrapartida en pérdidas y ganancias y los resultados obtenidos en su enajenación, excepto los correspondientes a resultados generados por operaciones con títulos del propio Banco, sociedades dependientes, multigrupo, asociadas y acciones propias.

En el cuadro adjunto se presentan los detalles de esta línea de resultados por conceptos en los dos últimos años:

Miles de euros

	2006	2005
Cartera de negociación	378	5.169
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(908)	398
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura y otros	1.875	(6.700)
Total	**1.345**	**(1.133)**

52. Diferencias de cambio (neto)

Recoge el importe de los resultados obtenidos en la compraventa de divisas, así como las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a euros.

53. Otros productos de explotación

En este apartado se incluyen los ingresos por otras actividades de la explotación de la Entidad no incluidas en otras partidas, según se desglosa en el cuadro siguiente.

En comisiones financieras compensadoras se recoge la compensación de costes directos en operaciones de activo en los que la Entidad no habría incurrido de no haberse realizado las citadas operaciones.

Miles de euros

	2006	2005
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	243	224
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	9.097	9.741
Total	**9.340**	**9.965**

54. Gastos de personal

Esta línea de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende todas las retribuciones del personal, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio, incluido el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones y deducidos los importes reintegrados por la Seguridad Social u otras entidades de previsión social. Su detalle es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	58.926	54.082
Cuotas de la Seguridad Social	14.654	13.971
Dotaciones a planes de prestación definida	1.664	1.794
Dotaciones a planes de aportación definida	340	320
Indemnizaciones por despidos	134	198
Gastos de formación	265	275
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	756	753
Total	**76.739**	**71.393**

Los importes que han sido imputados como retribución en especie a los empleados que disfrutan de las mismas son los siguientes:

Miles de euros

	2006	2005
Anticipos	192	175
Seguros de vida	250	192
Seguros de salud	6	5
Vivienda	831	773
Total	**1.279**	**1.145**

En anticipos se recogen, basicamente, los concedidos en virtud de lo regulado en el artículo 40 del Convenio Colectivo de Banca, siendo el límite de nueve mensualidades sin interés, para atender las necesidades contempladas en dicho convenio.

Las viviendas utilizadas por empleados del Banco son propiedad del mismo o bien están en arrendamiento a su nombre.

Los cuadros siguientes ofrecen información referida a la evolución de la plantilla del Banco por categorías, a fin de los últimos años y en media anual.

Miles de euros

	A fin de cada año		En media anual	
	2006	2005	2006	2005
Técnicos	975	948	963	932
Administrativos	576	578	594	595
Servicios generales	-	-	-	-
Total	**1.551**	**1.526**	**1.557**	**1.527**

La distribución por edades y antigüedad de la plantilla del Banco en 2006 y 2005 se presenta a continuación.

Datos en % en 2006

	Edad					
Antigüedad	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	Distribución marginal antigüedad
Menos de 6	25,53	7,16	-	-	-	32,69
De 6 a 10	1,16	12,44	-	-	-	13,60
De 11 a 20	-	4,71	4,38	0,26	-	9,35
De 21 a 30	-	0,06	8,90	12,12	0,32	21,40
De 31 a 40	-	-	3,87	16,63	0,97	21,47
De 41 a 50	-	-	-	1,23	0,26	1,49
Distribución por edades	26,69	24,37	17,15	30,24	1,55	100,00

Datos en % en 2005

Antigüedad	Edad De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	Distribución marginal antigüedad
Menos de 6	26,27	7,54	-	-	-	33,81
De 6 a 10	1,11	9,70	-	-	-	10,81
De 11 a 20	-	4,72	4,00	0,26	-	8,98
De 21 a 30	-	-	13,37	14,81	0,46	28,64
De 31 a 40	-	-	3,54	12,52	0,59	16,65
De 41 a 50	-	-	-	0,72	0,39	1,11
Distribución por edades	27,38	21,96	20,91	28,31	1,44	100,00

55. *Otros gastos generales de administración*

Este capítulo recoge el resto de gastos administrativos del Banco incluyendo las contribuciones e impuestos afectos a la propia actividad, cuyo desglose es el siguiente.

Miles de euros

	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material	7.970	7.746
Alquileres	3.797	3.624
Entretenimiento de inmovilizado	2.147	2.056
Alumbrado, agua y calefacción	1.155	1.117
Impresos y material de oficina	871	949
Informática	1.250	1.248
Comunicaciones	2.864	3.185
Publicidad y propaganda	2.612	3.521
Gastos judiciales y de letrados	147	118
Informes técnicos	373	460
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.190	1.922
Primas de seguro y autoseguro	238	240
Por órganos de gobierno y control	-	-
Gastos de representación y desplazamiento de personal	850	862
Cuotas de asociaciones	521	682
Imputación de gastos de la Central a sucursales extranjeras	-	-
Servicios administrativos subcontratados	11.807	10.946
Contribuciones e impuestos	5.335	5.232
Sobre inmuebles	556	470
Otros	4.779	4.762
Otros gastos	730	1.069
Total	**36.887**	**37.231**

56. *Amortizaciones*

Incluye los importes que han sido llevados a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada año por la depreciación calculada para cada clase de activo en función de su vida útil estimada.

El detalle de las amortizaciones de los dos últimos ejercicios para cada tipo de activo se presenta a continuación.

Miles de euros

	2006	2005
Activo material:	7.676	8.005
De uso propio	7.659	7.990
Equipos informáticos y sus instalaciones	2.626	2.745
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	4.247	4.451
Edificios	786	794
Resto	-	-
Inversiones inmobiliarias	17	15
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Activo intangible	86	125
Total	**7.762**	**8.130**

57. Otras cargas de explotación

Incluye los gastos por otras actividades de explotación no incluidas en otras partidas.

El desglose de este epígrafe en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	15	7
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	2.503	2.122
Aportaciones a fundación de carácter social	3.323	3.323
Atenciones estatutarias	2	2
Otros conceptos	158	279
Total	**6.001**	**5.733**

58. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

Esta partida recoge los importes de las pérdidas por deterioro de activos neto de las recuperaciones dotadas en ejercicios anteriores, siguiendo los criterios descritos en la Nota 14.h) de estas cuentas anuales. El detalle de estas pérdidas por deterioro distribuidas entre las distintas clases de activos que las pueden originar se muestra a continuación.

Miles de euros

	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	(179)	(235)
Inversiones crediticias	30.801	41.365
Activos no corrientes en venta	318	348
Participaciones	-	-
Activo material	299	1.699
Otro activo intangible	-	-
Total	**31.239**	**43.177**

59. Dotaciones a provisiones (neto)

Comprende las dotaciones del ejercicio, neto de recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores, para las distintas provisiones excepto las dotaciones o aportaciones a fondos de pensiones que constituyan gastos de personal del ejercicio.

Miles de euros

	2006	2005
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares	3.630	1.155
Fondos de pensiones	2.454	(1.768)
Prejubilaciones	1.176	2.923
Provisiones para impuestos	275	82
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	842	155
Para riesgos contingentes	842	155
Para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	30	(15.030)
Total	**4.777**	**(13.638)**

60. Otras ganancias y pérdidas

Recoge los ingresos y gastos que resultan de las actividades no ordinarias del Banco, como venta de activos materiales, enajenación de participaciones, así como prestación de servicios atípicos, aportaciones extraordinarias a planes de pensiones de aportación definida o indemnizaciones de entidades aseguradoras.

El desglose de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Ganancias por venta de activo material	6.085	1.479
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos:		
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	91	220
Indemnización de entidades aseguradoras	19	5
Resto	1.339	1.568
Total	**7.534**	**3.272**

A continuación se presenta un detalle similar para la partida correspondiente a Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Miles de euros

	2006	2005
Pérdidas por venta de activo material	14	16
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos:		
Por pagos a pensionistas	26	84
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	-	-
Resto	1.014	1.060
Total	**1.054**	**1.160**

61. *Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)*

Como se ha indicado en la Nota 8. el Banco no ha tenido operaciones de esta naturaleza en los ejercicios 2006 y 2005.

62. *Operaciones con entidades consolidadas del Grupo Banco Popular*

El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2006 y 2005 por la Entidad con las Entidades del perímetro de consolidación del Grupo Banco Popular, del que forma parte, es el siguiente por conceptos básicos de balance y resultados en los dos últimos ejercicios.

Miles de euros

	2006		
	Entidades del Grupo	Entidades multigrupo	Entidades asociadas
Balance de situación:			
Activo:			
Cartera de negociación	483	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	48.541	-	-
Inversiones crediticias	164.687	-	-
Derivados de cobertura	23.709	-	-
Otros activos	2.026	-	-
Pasivo:			
Cartera de negociación	221	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	4.000.895	-	-
Depósitos de entidades de crédito	1.378.125	-	-
Depósitos de la clientela	2.622.259	-	-
Débitos represent. por valores negoc.	461	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-
Otros pasivos financieros	50	-	-
Derivados de cobertura	3.770	-	-
Cuentas de orden:			
Riesgos contingentes	224.596	-	-
Compromisos contingentes	18.185	-	-
Cuentas de pérdidas y ganancias:			
Intereses cobrados	11.009	-	-
Intereses pagados	127.414	-	-
Comisiones cobradas	18.363	-	-
Comisiones pagadas	69	-	-

Miles de euros

	2005		
	Entidades del Grupo	Entidades multigrupo	Entidades asociadas
Balance de situación:			
Activo:			
Cartera de negociación	119	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	59.211	-	-
Inversiones crediticias	212.927	1.589	-
Derivados de cobertura	62.849	-	-
Otros activos	1.201	-	-
Pasivo:			
Cartera de negociación	637	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.471.104	-	-
Depósitos de entidades de crédito	1.650.381	-	-
Depósitos de la clientela	820.360	-	-
Débitos represent. por valores negoc.	361	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-
Otros pasivos financieros	2	-	-
Derivados de cobertura	4.616	-	-
Cuentas de orden:			
Riesgos contingentes	227.054	-	-
Compromisos contingentes	6.495	13.410	-
Cuentas de pérdidas y ganancias:			
Intereses cobrados	8.713	70	-
Intereses pagados	69.067	-	-
Comisiones cobradas	13.539	-	-
Comisiones pagadas	110	-	-

63. Detalle de titulizaciones

El siguiente cuadro muestra la situación contable correspondiente a los activos titulizados. Los activos dados de baja íntegramente del balance son aquellos que se titulizaron antes del 1 de enero de 2004. Sin embargo, ninguna de las dos titulizaciones realizadas desde entonces cumple las condiciones para su baja en el balance, puesto que no se transfieren la totalidad de riesgos y beneficios asociados a los activos transferidos.

Miles de euros

	2006	2005
Inversión crediticia dada de baja del balance	9.139	12.854
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	9.139	12.854
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	-	-
Otros activos titulizados	-	-
Pro memoria: Dados de baja del balance antes del 1.1.2004	*9.139*	*12.854*
Mantenidos íntegramente en el balance	606.046	-
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	-	-
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	539.606	-
Otros activos titulizados	66.440	-
Datos parcialmente de baja	-	-
Mantenidos parcialmente en balance	-	-
Total	**615.185**	**12.854**

En septiembre de 2006 el Grupo Banco Popular realizó una titulización de derechos de crédito por importe de 1.800 millones de euros a través del fondo de titulización IM Grupo Banco Popular Empresas 1, F.T.A. De ese importe, corresponde al Banco 275,7 millones de euros.

En diciembre de 2006 el Grupo Banco Popular realizó una titulización de derechos de crédito sobre PYMES por importe de 2.000 millones de euros a través del fondo de titulización IM Grupo Banco Popular FTPYME I, F.T.A. De ese importe, corresponde al Banco 354,3 millones de euros.

64. Acontecimientos posteriores al cierre

Desde la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2006 hasta la de formulación de estas cuentas anuales por el Consejo de Administración del Banco, realizada el 27 de marzo de 2007, no se han producido hechos dignos de mención.

Relación de oficinas

ALMERIA

Adra
Albox
Alhama de Almería
Almería (5)
Berja
Cuevas de Almanz.
Dalias
El Ejido (2)
El Parador-Hortichuelas
Garrucha
Huércal de Alm, (2)
Huércal-Overa
Mojácar
Roquetas de Mar (2)
Sta. María del Aguila
Vélez Rubio
Vera
Vicar

BADAJOZ

Badajoz

CÁDIZ

Alcalá de los Gaz.
Algeciras (3)
Arcos de la Frontera
Barbate
Cádiz (4)
Chiclana de la Fr. (3)
Chipiona
El Puerto de Sta.Mª(4)
Espera
Jerez de la Front. (5)
La Línea de la Conc.
Los Barrios
Medina Sidonia
Olvera
Puerto Real
Puerto Serrano
Rota (3)
San Fernando
Sanlúcar de B. (2)
Trebujena
Ubrique

CÓRDOBA

Aguilar de la Front.
Almodóvar del Río
Baena
Bujalance
Cabra
Córdoba (8)
Fuente Palmera
La Rambla
Lucena (3)
Montilla
Moriles
Palma del Río
Pedro Abad
Posadas
Pozoblanco
Priego de Córdoba
Puente Genil
Rute
Santaella
Villanueva de Córd.

GRANADA

Albolote
Alhama de Granada
Alhendín
Almuñécar
Baza
Granada (5)
La Herradura
Maracena
Motril
Orgiva
Otura
Padul
Pulianas
Santa Fe

HUELVA

Almonte
Aracena
Ayamonte
Beas
Bollullos Par del C.
Bonares
Calañas
Cartaya
El Campillo
Huelva (5)
Lepe
Manzanilla
Minas de Riotinto
Moguer
Nerva
Palos de la Frontera
Punta Umbría
San Juan del Puerto
Trigueros
Valverde del Camino
Zalamea la Real

JAÉN

Alcalá la Real
Alcaudete
Andújar (2)
Arjona
Beas del Segura
Cazorla
Jaén (2)
La Carolina
Linares (2)
Mancha Real
Marmolejo
Martos
Mengíbar
Porcuna
Torredelcampo
Torredonjimeno
Úbeda
Villacarrillo
Villanueva del Arz.

MADRID

Alcalá de Henares
Alcobendas
Alcorcón
Coslada
Fuenlabrada
Getafe
Las Rozas
Madrid (3)
Móstoles
S.Sebastián Reyes

MÁLAGA

Alameda
Alhaurín el Grande
Antequera
Benahavis
Benalmádena (4)
Campillos
Coín
Estepona (3)
Fuengirola (4)
Guadalmina
Málaga (11)
Manilva (2)
Marbella (9)
Mijas (3)
Nerja
Rincón de la Victoria
Ronda
San Pedro Alcánt. (2)
Torre del Mar.
Torremolinos (2)
Vélez Málaga

SEVILLA

Alanís
Alcalá de Guadaira (2)
Alcalá del Río
Alcolea del Río
Arahal
Aznalcázar
Aznalcóllar
Bollullos de la Mitación
Bormujos
Brenes
Burguillos
Camas
Carmona
Carrión de los Césp.
Casariche
Castilleja de la C.
Coria del Río
Dos Hermanas (4)
Écija (2)
El Coronil
El Cuervo
El Rubio
El Viso del Alcor
Estepa
Gilena
Guadalcanal
La Algaba
La Campana
La Puebla de Caz.
La Rinconada
Las Cabezas de S.J.
Lebrija
Lora del Río
Los Molares
Los Palacios y Vill (2)
Mairena del Alcor
Mairena del Aljarafe
Marchena
Martín de la Jara
Morón de la Frontera
Olivares
Osuna
Pilas
San José de la Rinc.
San Juan de Aznalf.
Sanlúcar la Mayor
Sevilla (30)
Tomares (2)
Utrera (2)
Villanueva del Río y Minas

(*) Las cifras entre paréntesis indican el número de oficinas en la plaza.

Banco de
Andalucía

En Madrid, a 27 de marzo de 2007, de conformidad con lo exigido por la legislación mercantil vigente y, en particular, por el artículo 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, los administradores proceden a firmar a continuación las cuentas y el informe de gestión de Banco de Andalucía, S.A. correspondientes al ejercicio 2006, formando el presente documento parte esencial e inseparable de aquéllos.

D. Miguel A. de Solís y Martínez-Campos
Presidente

Banco Popular Español, S.A.
Consejero-Delegado
D. Luis Montuenga Aguayo

D.José Cabrera Padilla
Consejero

D. Luis Díez Serra
Consejero

D. Manuel Laffón de la Escosura
Consejero

D. José Ramón Estévez Puerto
Consejero

DILIGENCIA

Que expido yo, el Vicesecretario del Consejo de Administración, para hacer constar que firmo en cada una de las hojas de las presentes cuentas anuales de Banco de Andalucía, S.A. (integradas por el Balance de situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria) y el informe de gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006, a efectos de su identificación.

Francisco Javier Zapata Cirugeda

De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 13 de abril de 2007

Banco de
Andalucía

Fernández y González, 4. 41001 Sevilla
Teléf.: 95 459 47 00
Fax: 95 459 48 02
Internet: http://www.bancoandalucia.es