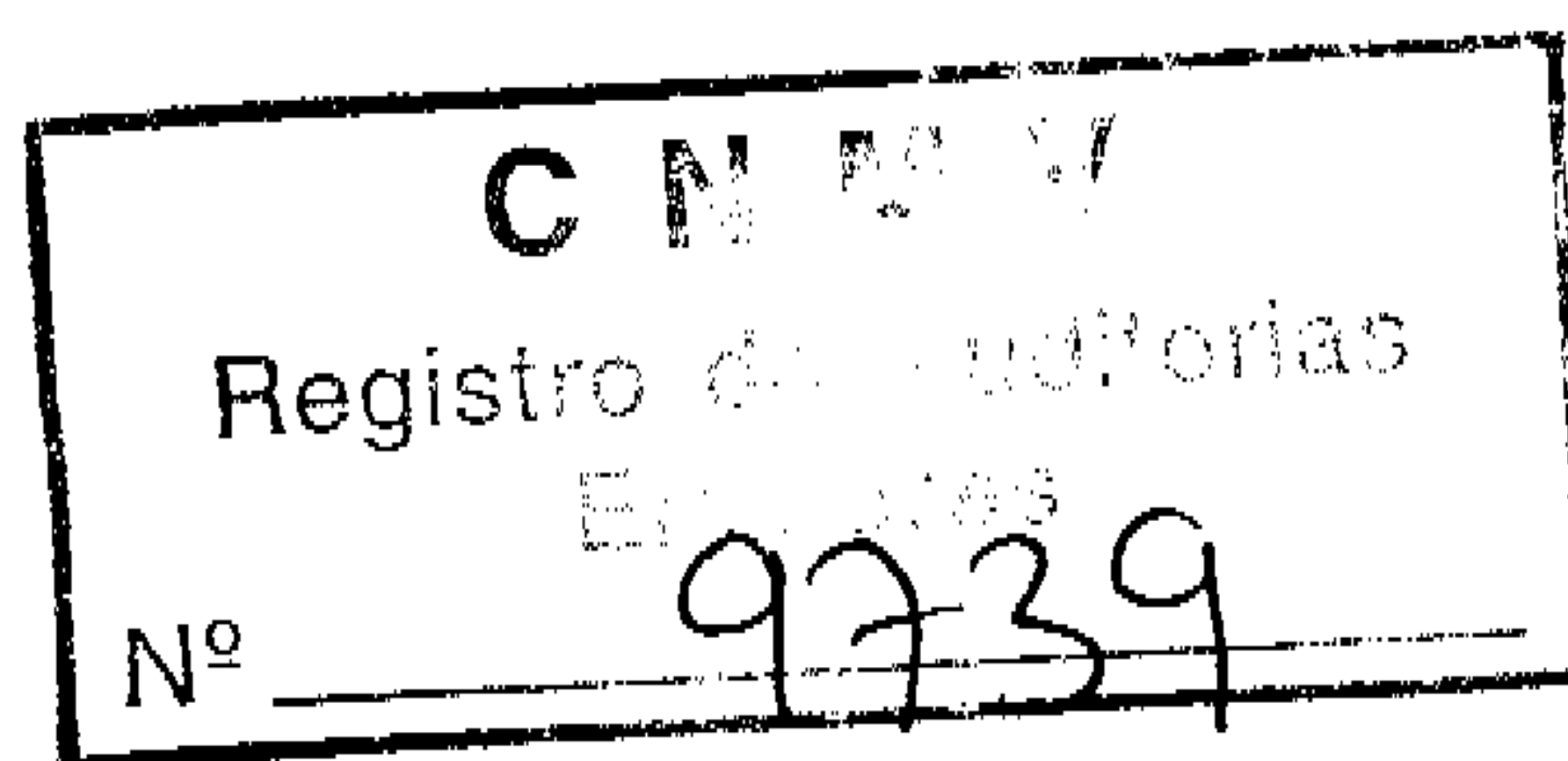




Banco Gallego, S.A.

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Banco Gallego, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Gallego, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria 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 las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 1 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente, a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2006, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Gallego correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 1 de marzo de 2007, en el que expresamos una opinión sin salvedades. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas, preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Banco Gallego al cierre del ejercicio 2006 asciende a 3.526.941 y 167.406 miles de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2006 a 20.459 miles de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en 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 los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, del Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Carlos Giménez Lambea

1 de marzo de 2007

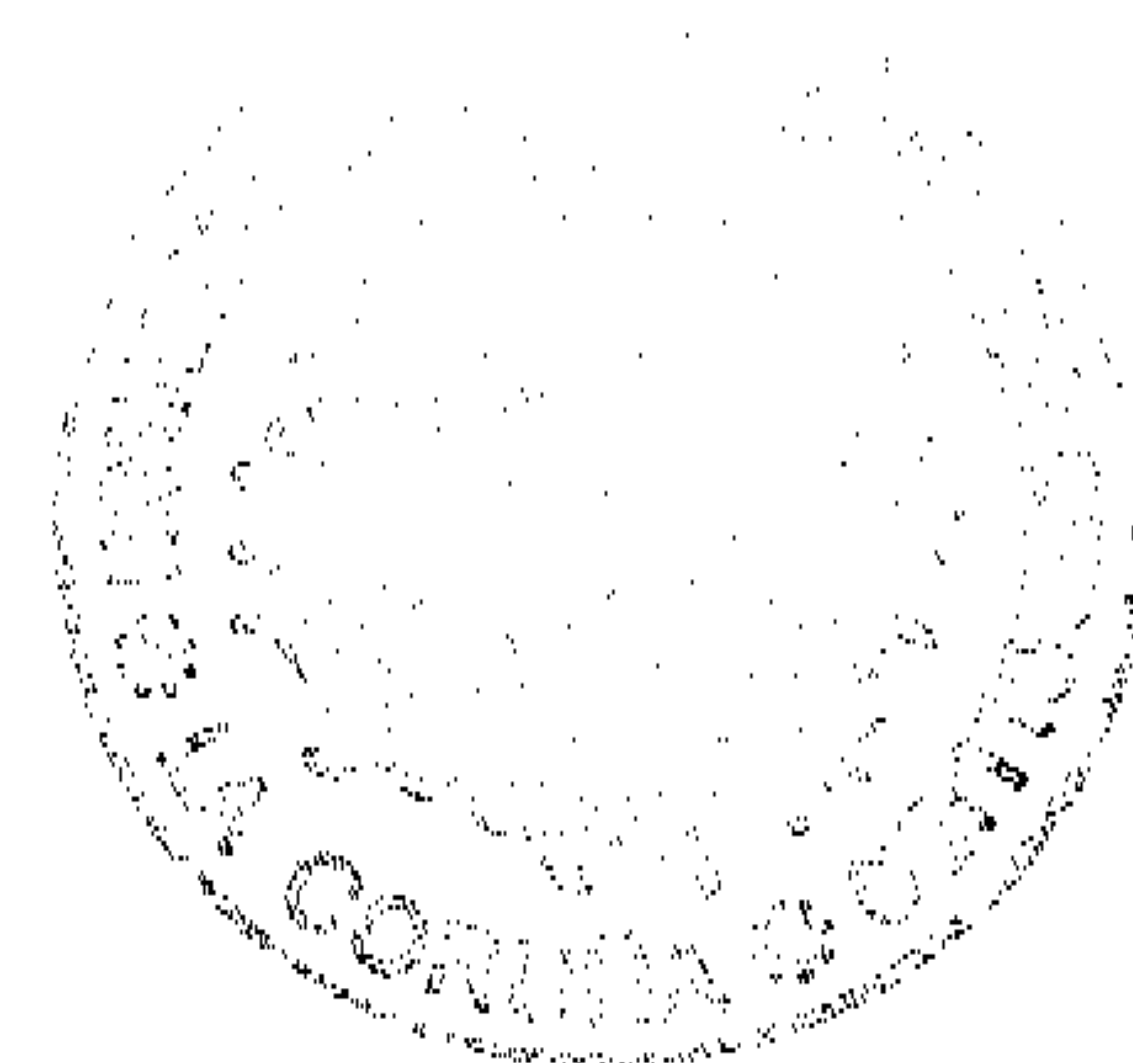
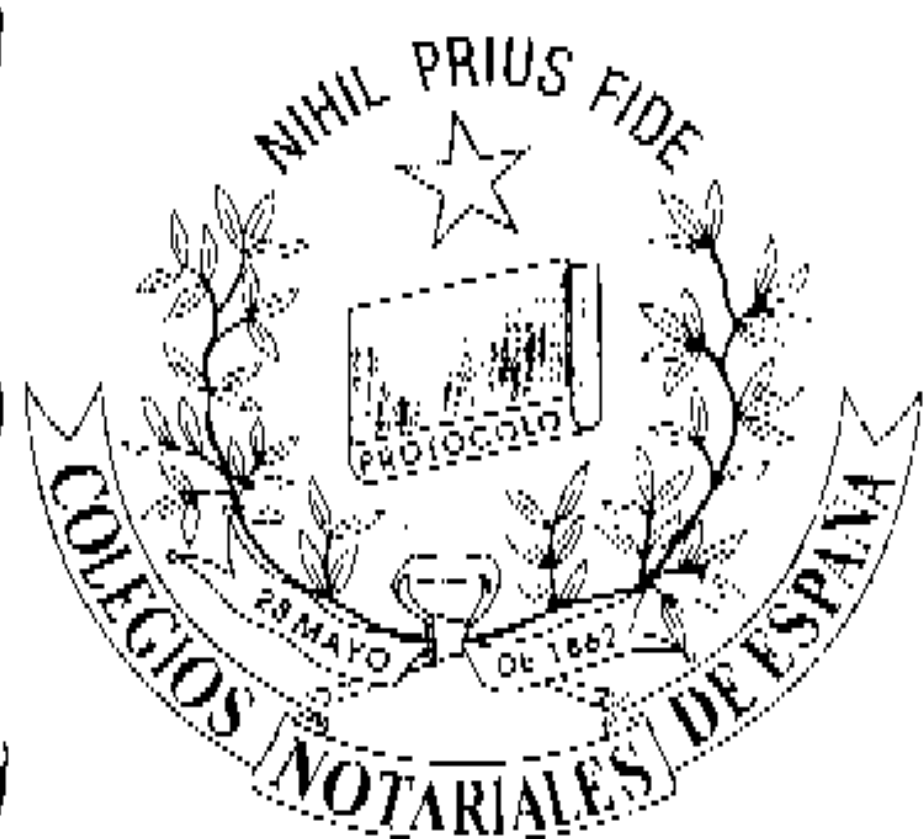
INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

DELOITTE, S.L.

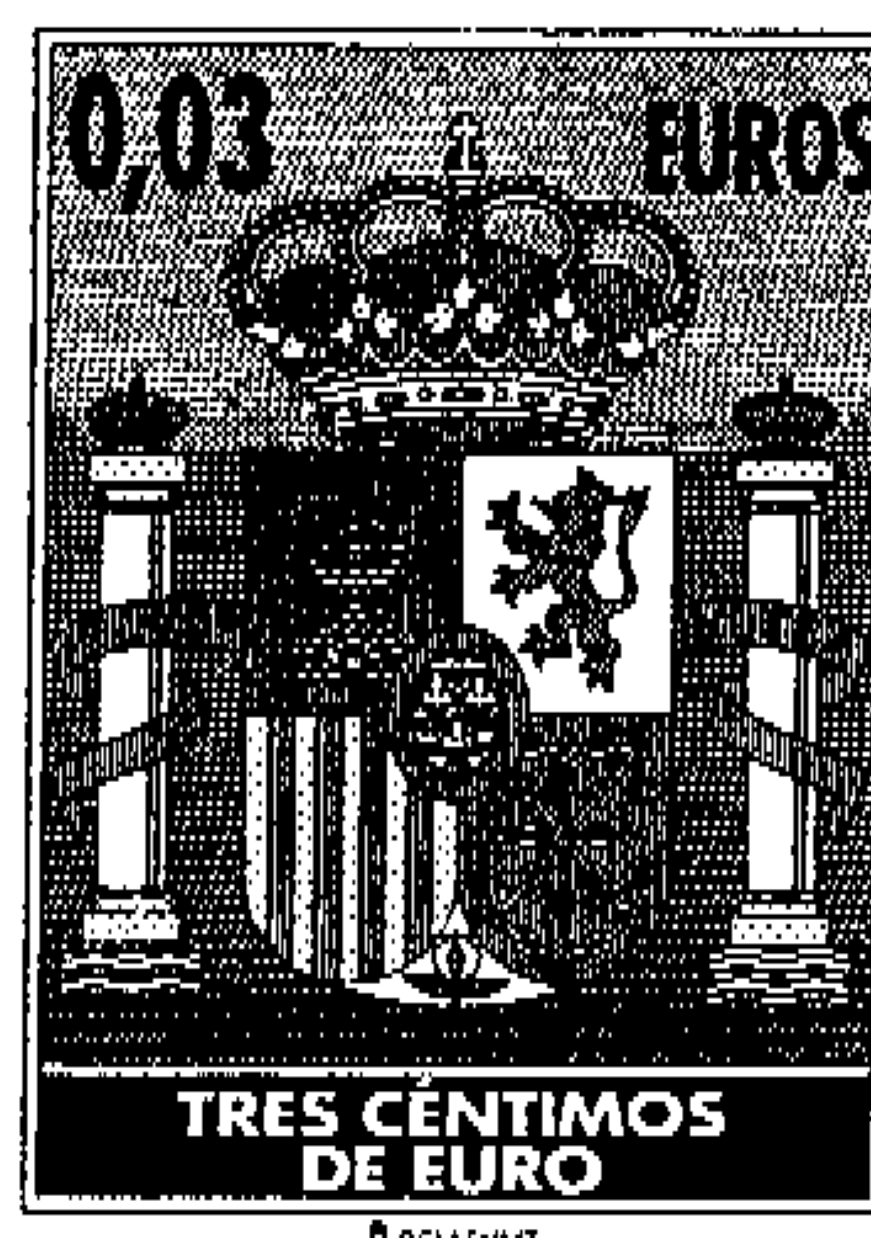
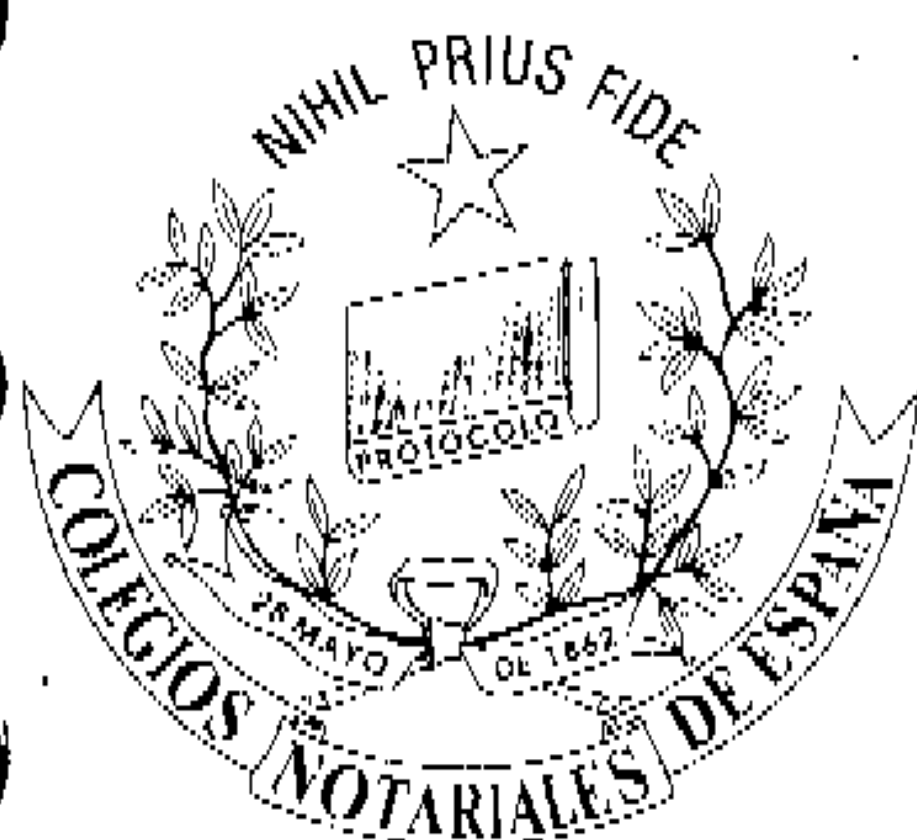
Año N°
2007 04/07/00013
COPIA GRATUITA

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



Banco Gallego

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA**



017714186

CLASE 8.ª

BANCO GALLEGO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2.006	2005 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2.006	2005 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	5	58.166	44.598	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	9.516	2.936	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	6.282	1.604
Derivados de negociación		9.516	2.936	Derivados de negociación		6.282	1.604
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		442.059	368.814				
Valores representativos de deuda	7	411.759	338.598				
Otros instrumentos de capital	8	30.300	30.216				
INVERSIONES CREDITICIAS		2.891.267	2.224.050	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO		3.303.122	2.577.719
Depósitos en entidades de crédito	6	273.121	178.177	Depósitos de entidades de crédito	18	691.615	494.727
Crédito a la clientela	9	2.596.377	2.018.994	Depósitos de la clientela	19	2.359.243	2.029.289
Otros activos financieros	16	21.769	26.879	Pasivos subordinados	20	178.117	36.072
				Otros pasivos financieros	23	74.147	17.651
DERIVADOS DE COBERTURA	10	10.857	7.572	DERIVADOS DE COBERTURA	10	30.056	3.189
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	11	1.138	588	PROVISIONES	21	3.278	1.658
Activo material		1.138	588	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		3.278	1.658
PARTICIPACIONES	12	26.165	22.124	Fondo para pensiones y obligaciones similares			
Entidades asociadas		3.024	24	PASIVOS FISCALES	27	3.316	3.965
Entidades del Grupo		22.161	22.100	Diferidos		2.044	3.965
ACTIVO MATERIAL	13	29.489	33.113	Corrientes		1.272	
De uso propio		29.489	33.113	PERIODIFICACIONES	22	8.836	6.856
ACTIVO INTANGIBLE	14	7.873	5.397	OTROS PASIVOS	24	433	1.295
Otro activo intangible		7.873	5.397	Resto		433	1.295
ACTIVOS FISCALES	27	34.673	34.415	TOTAL PASIVO		3.355.127	2.596.285
Corrientes		7.639	5.754	PATRIMONIO NETO	25	(6.898)	(5.563)
Diferidos		27.034	28.661	AJUSTES POR VALORACIÓN		(6.898)	(5.563)
PERIODIFICACIONES	16	766	656	Activos financieros disponibles para la venta			
OTROS ACTIVOS	17	693	1.914	FONDOS PROPIOS	26	163.453	155.455
TOTAL ACTIVO		3.611.662	2.746.177	Capital Social		83.440	83.440
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	28	295.646	195.429	Prima de Emisión		15.322	15.322
Garantías financieras		295.507	195.319	Reservas		53.363	48.939
Activos afectos a obligaciones de terceros	10	10	10	Reservas acumuladas		53.363	48.939
Otros riesgos contingentes		128	91	Menos: Valores Propios		(165)	(2)
COMPROMISOS CONTINGENTES		564.797	1.142.597	Resultado del ejercicio		11.483	7.756
Disponibles por terceros		504.881	400.004	TOTAL PATRIMONIO NETO		156.855	148.892
Otros compromisos		79.916	742.593	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.611.662	2.746.177

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

Las Notas 1 a 48 descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2006.

PG6592619



017714187

CLASE 8.^a

BANCO GALLEGO, S.A.

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

	Nota	Ingreso (Gasto)	
		2006	2005 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	29	131.189	92.310
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	30	67.400	38.240
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	31	5.503	3.988
Participaciones en entidades del Grupo		3.000	2.853
Otros instrumentos de capital		2.503	1.135
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		69.292	58.058
COMISIONES PERCIBIDAS	32	22.105	18.197
COMISIONES PAGADAS	33	2.327	1.849
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	34	11.466	8.978
Activos financieros disponibles para la venta		7.140	7.288
Inversiones crediticias		(118)	1.690
Otros		4.444	
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		591	197
MARGEN ORDINARIO		101.127	83.581
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	35	2.833	2.413
GASTOS DE PERSONAL	36	43.061	34.885
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	37	23.121	19.058
AMORTIZACIÓN		6.380	5.127
Activo material	13	2.821	2.545
Activo intangible	14	3.559	2.582
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	38	1.022	841
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		30.376	26.083
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)		22.285	15.731
Activos financieros disponibles para la venta	7	1.095	(723)
Inversiones crediticias	9	21.190	16.495
Activos no corrientes en venta	11		(41)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	21	1.275	(611)
OTRAS GANANCIAS	39	13.869	152
Ganancia por venta de activo material		13.648	9
Otros conceptos		221	143
OTRAS PÉRDIDAS	39	2.614	867
Pérdidas por venta de activo material		4	2
Otros conceptos		2.610	865
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		18.071	10.248
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	27	6.588	2.492
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		11.483	7.756
RESULTADO DEL EJERCICIO		11.483	7.756

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

Las Notas 1 a 48 descritas en la Memoria adjunta,
forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006.

PC6592620



017714188

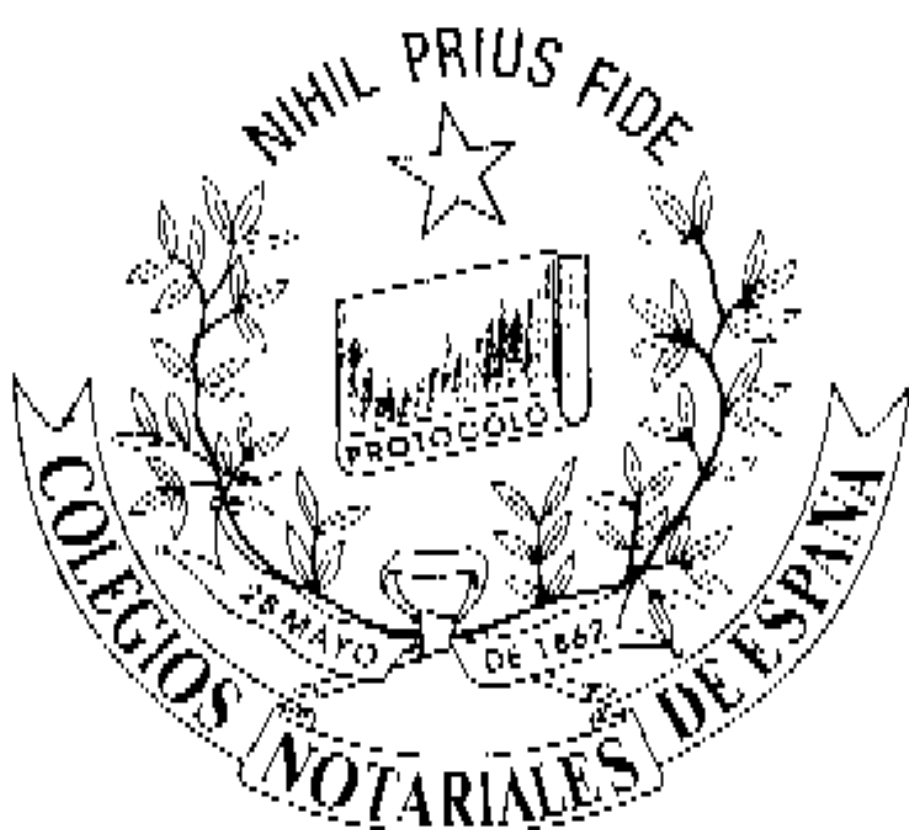
CLASE 8.^a

BANCO GALLEGO, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2.006	Ejercicio 2005 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	11.483	7.756
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	2.821	2.545
Amortización de activos intangibles (+)	3.559	2.582
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	22.285	15.731
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	1.275	(611)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(13.644)	(7)
Impuestos (+/-)	3.459	-
Resultado ajustado	31.238	27.996
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación:		
Derivados de negociación	6.580	2.106
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	77.797	93.450
Otros instrumentos de capital	(2.122)	9.545
Inversiones crediticias:		
Depósitos en entidades de crédito	94.944	(57.153)
Crédito a la clientela	598.228	526.434
Otros activos financieros	(5.110)	19.818
Otros activos de explotación	6.441	(8.663)
	776.758	585.537
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación:		
Derivados de negociación	4.678	531
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:		
Depósitos de entidades de crédito	196.888	281.838
Depósitos de la clientela	329.974	129.515
Débitos representados por valores negociables	-	(5)
Otros pasivos financieros	56.496	(40.003)
Otros pasivos de explotación	27.141	(9.119)
	615.177	362.757
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(130.343)	(194.784)
(Continúa)		

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 48 descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante del estado
de flujos de efectivo del ejercicio 2006.



017714189

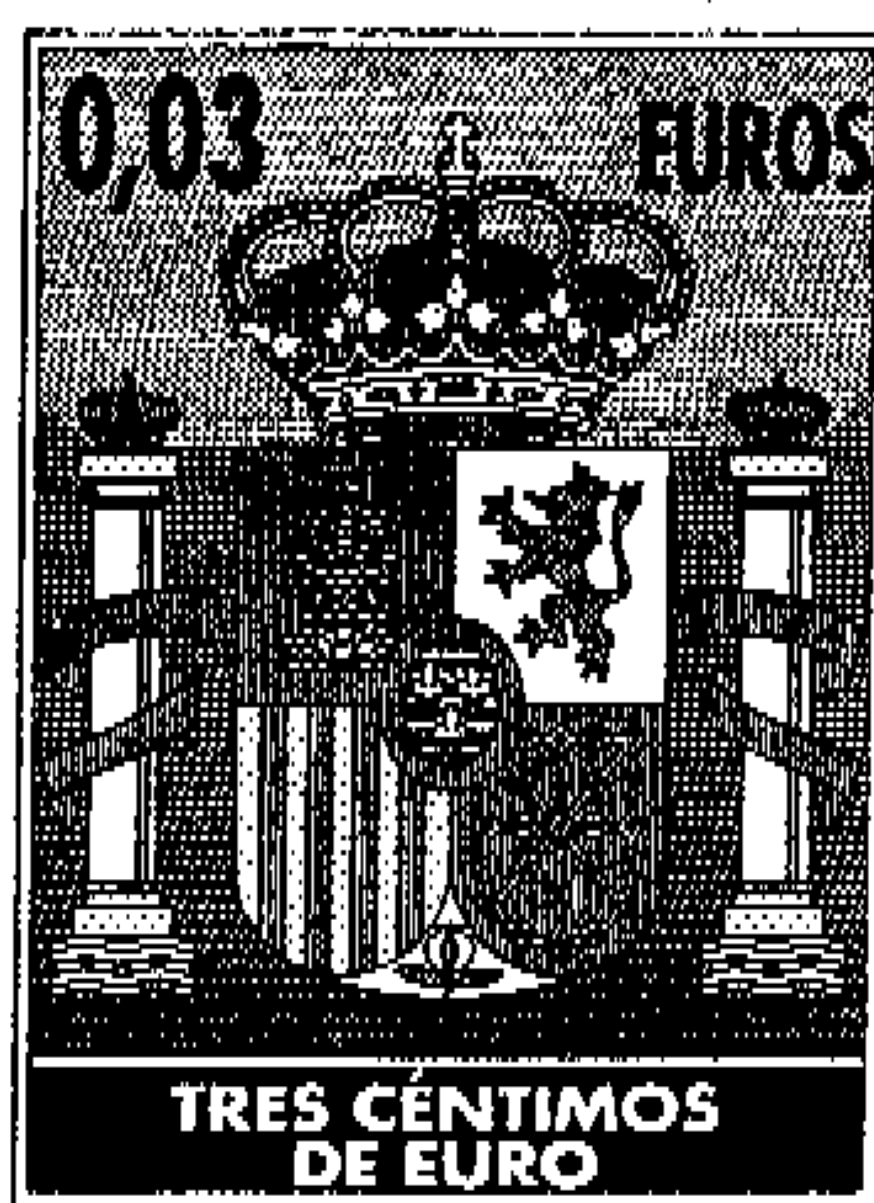
CLASE 8.^a

BANCO GALLEGO, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4) - Continuación
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2.006	Ejercicio 2005 (*)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	3.061	-
Activos materiales	7.590	(2.949)
Activos intangibles	6.035	(3.671)
	16.686	(6.620)
Desinversiones (+):		
Activos materiales	(22.037)	269
	(22.037)	269
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	5.351	(6.351)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital social (+/-)		
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	(153)	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	53
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	142.045	-
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	215.000
Dividendos/Intereses pagados (-)	(3.332)	(3.332)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	138.560	211.721
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	13.568	10.586
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	44.598	34.012
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	58.166	44.598

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 48 descritas en la Memoria adjuntas forman parte integrante del estado
de flujos de efectivo del ejercicio 2006.



017714190

CLASE 8.^a

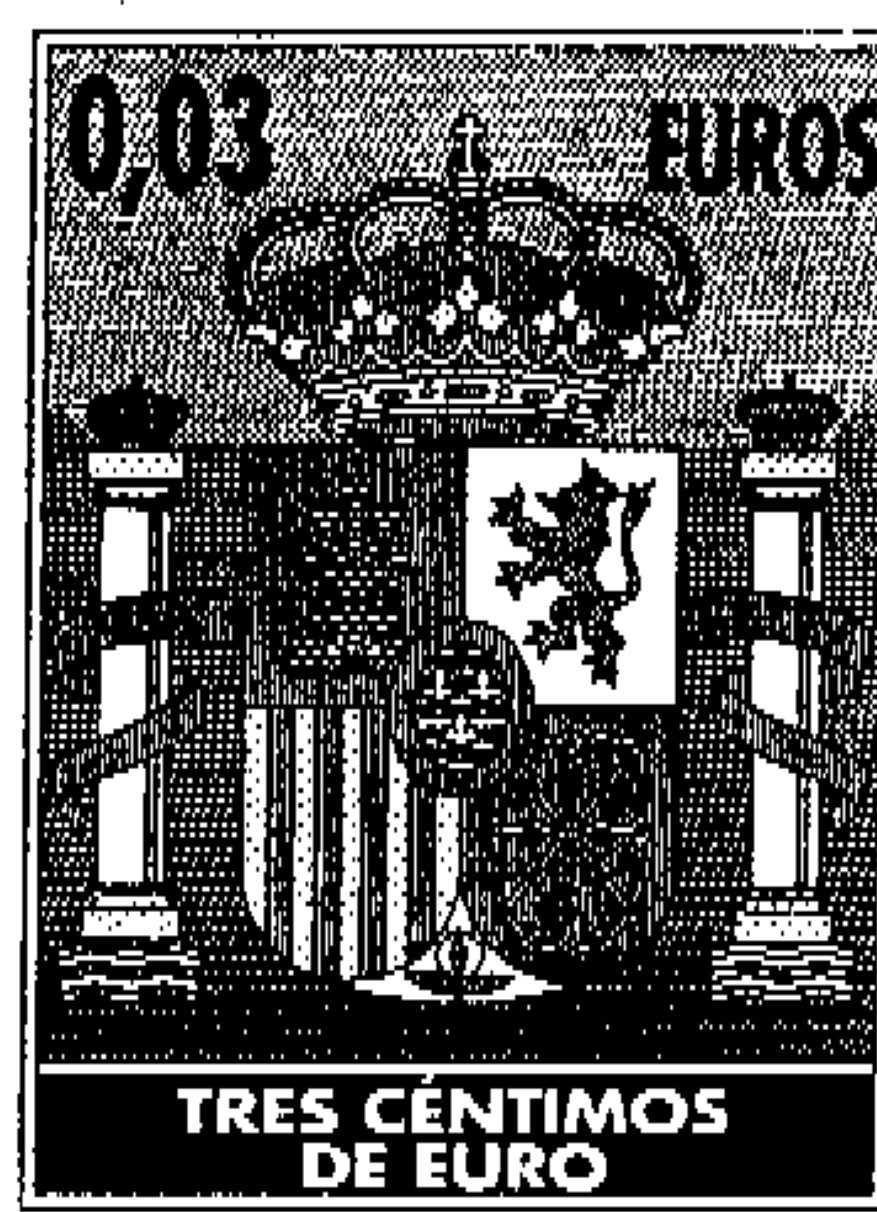
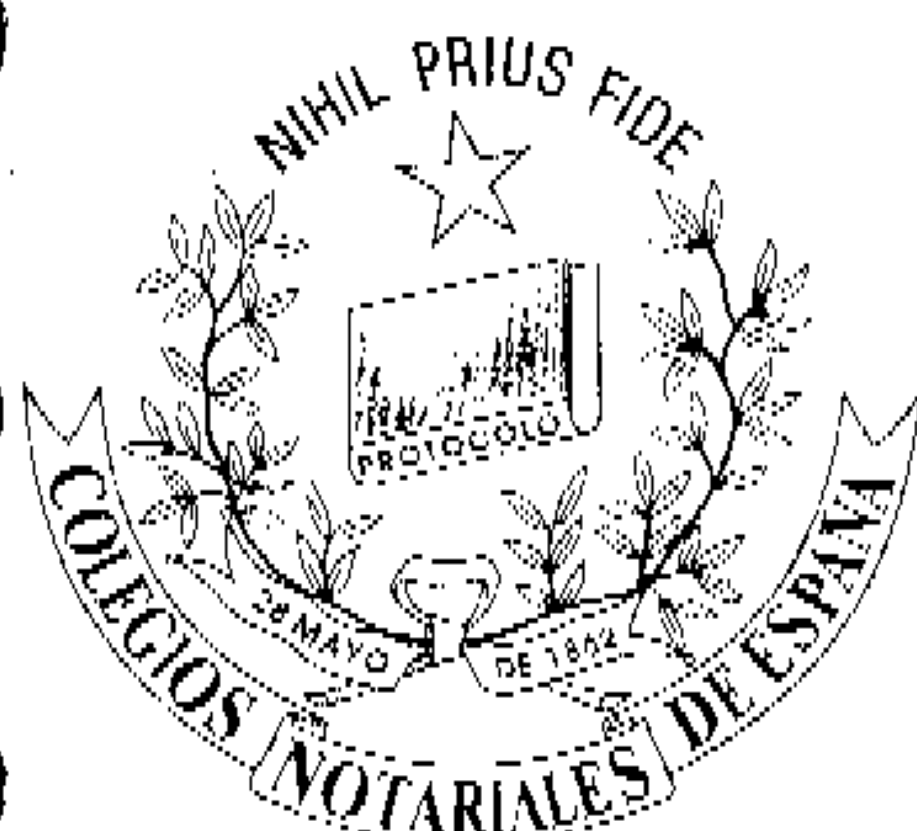
BANCO GALLEGO, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	25		
Ganancias/Pérdidas por valoración		(27.552)	(5.563)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		16.574	-
Impuesto sobre beneficios Impuestos diferidos		9.643	-
RESULTADO DEL EJERCICIO:			
Resultado publicado		11.483	7.756
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO		10.148	2.193

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 48 descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante del estado de
cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2006.



017714191

CLASE 8.ª

Banco Gallego, S.A.

Memoria
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2006

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

1.1. Introducción-

Banco Gallego, S.A. (en adelante, el Banco) es una institución privada de crédito y ahorro, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. El Banco se constituyó como sociedad anónima en España por un período de tiempo indefinido el 13 de mayo de 1991. Comenzó sus actividades el 16 de diciembre de 1991, con la denominación social de Banco 21, S.A., cambiando dicha denominación por la actual mediante acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de octubre de 1998, una vez efectuada la operación de fusión realizada en dicho ejercicio que se menciona más adelante.

Su actividad principal está dirigida a la realización de todo tipo de operaciones bancarias para lo que, al 31 de diciembre de 2006, el Banco contaba con 174 oficinas, de las que 131 se encuentran Galicia, 28 en la Comunidad de Madrid, 3 en el País Vasco, 2 en Castilla-León, 2 en la Comunidad Valenciana, 1 en Asturias, 1 en Aragón, 1 en Navarra, 2 en Andalucía, 1 en Baleares, 1 en La Rioja y 1 en la Comunidad de Murcia.

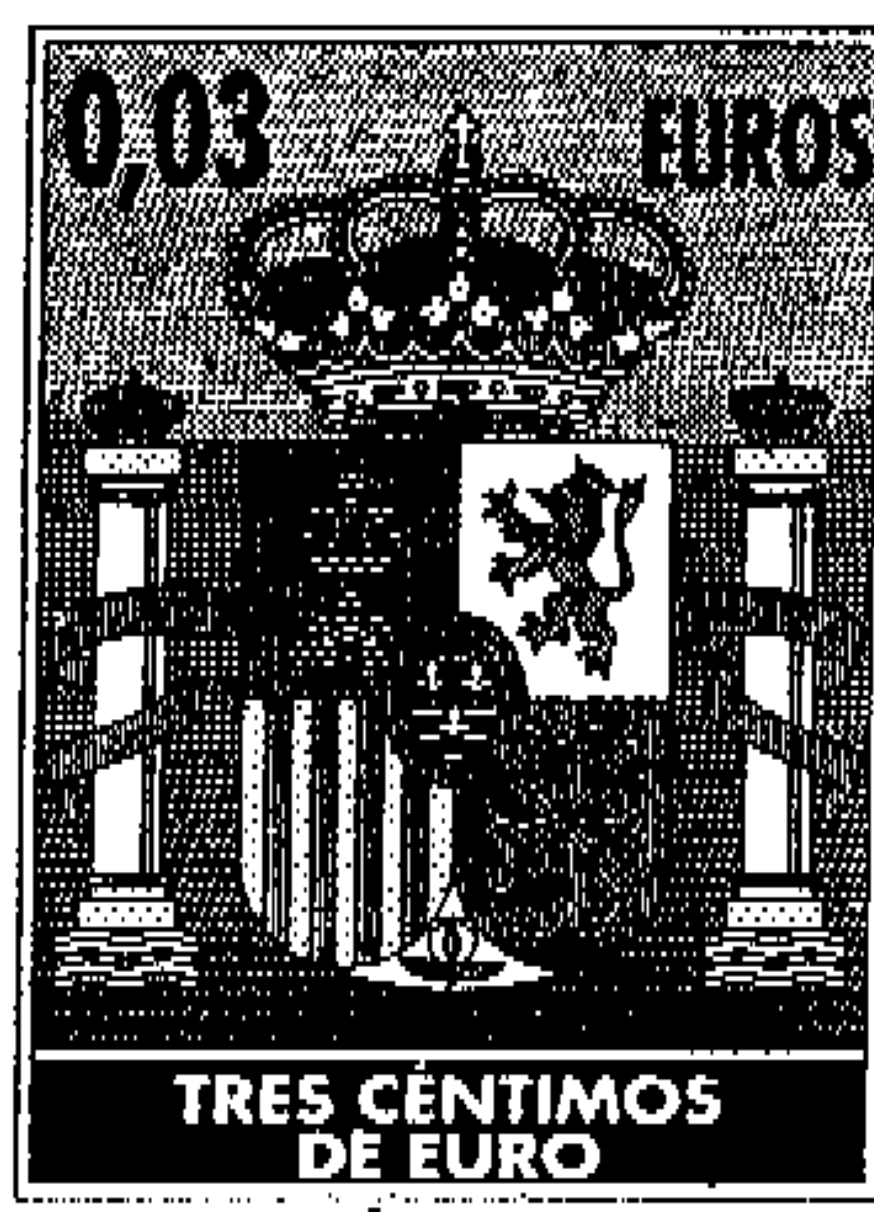
El Banco se encuentra inscrito con el número 46 en el Registro Especial del Banco de España. Tanto en la "web" oficial del Banco (www.bancogallego.com) como en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre el Banco.

En el ejercicio 1998 se produjo la fusión de Banco Gallego, S.A. y Banco 21, S.A., mediante la absorción del Banco por éste último, con la adquisición en bloque del patrimonio social de la entidad absorbida (que se extinguió) y consiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones por la entidad absorbente. La escritura pública de fusión fue otorgada el 2 de diciembre de 1998, inscribiéndose en el Registro Mercantil el 9 de diciembre de 1998. En dicho ejercicio, una vez concluida la fusión entre ambas entidades, se realizó una ampliación de capital de 90.152 miles de euros que fue suscrita íntegramente por la Caja de Ahorros Municipal de Vigo-Caixavigo (actualmente denominada Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova), por lo tanto, al cierre del ejercicio 2006, el Banco forma parte del Grupo Caixanova (véase Nota 26).

Con fecha 21 de agosto de 2006, se formalizó la enajenación del inmueble en el que el Banco tenía ubicado su domicilio social (Plaza de Cervantes, 15, de Santiago de Compostela) a la Sociedad Dominante del Grupo Caixanova, Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova (véase Nota 13). Como consecuencia de esta operación, el Banco ha modificado el artículo 3 de los Estatutos Sociales, trasladando su domicilio social a la Calle Hórreo, 38, de Santiago de Compostela.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores del Banco (en la reunión de su Consejo de Administración, celebrada el 27 de febrero de 2007), de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo generados en el ejercicio anual terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco.



017714192

CLASE 8.ª

La Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre, requiere, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior, obtenidas por aplicación de la Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2005 que figuran en esta Memoria, se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

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

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 9 y 12).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 2.11).
- La vida útil de los activos materiales (véanse Notas 2.13 y 13).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 43).

A pesar de que las estimaciones indicadas anteriormente se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al cierre del ejercicio 2006, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que, en el caso de ser preciso, se haría conforme a lo establecido en la Norma Decimonovena de la Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre (de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados).

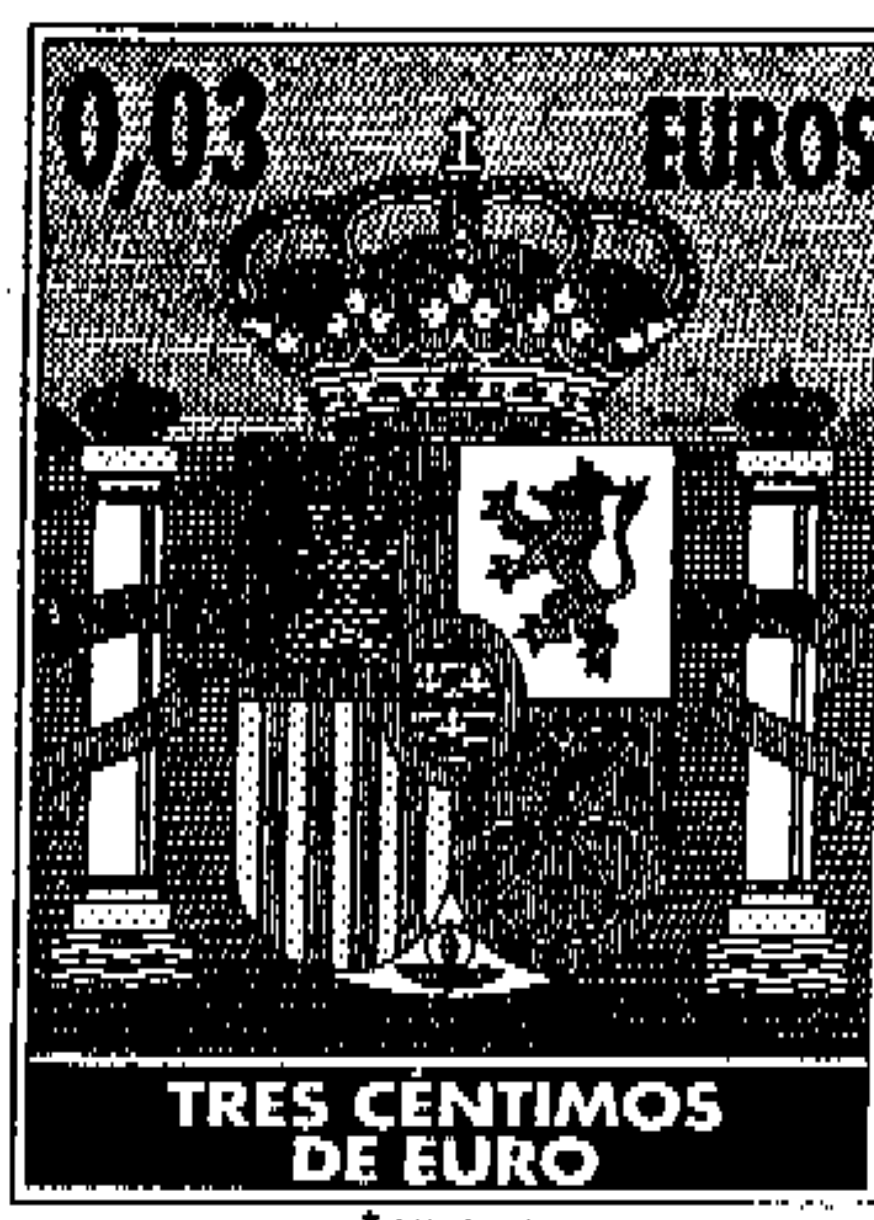
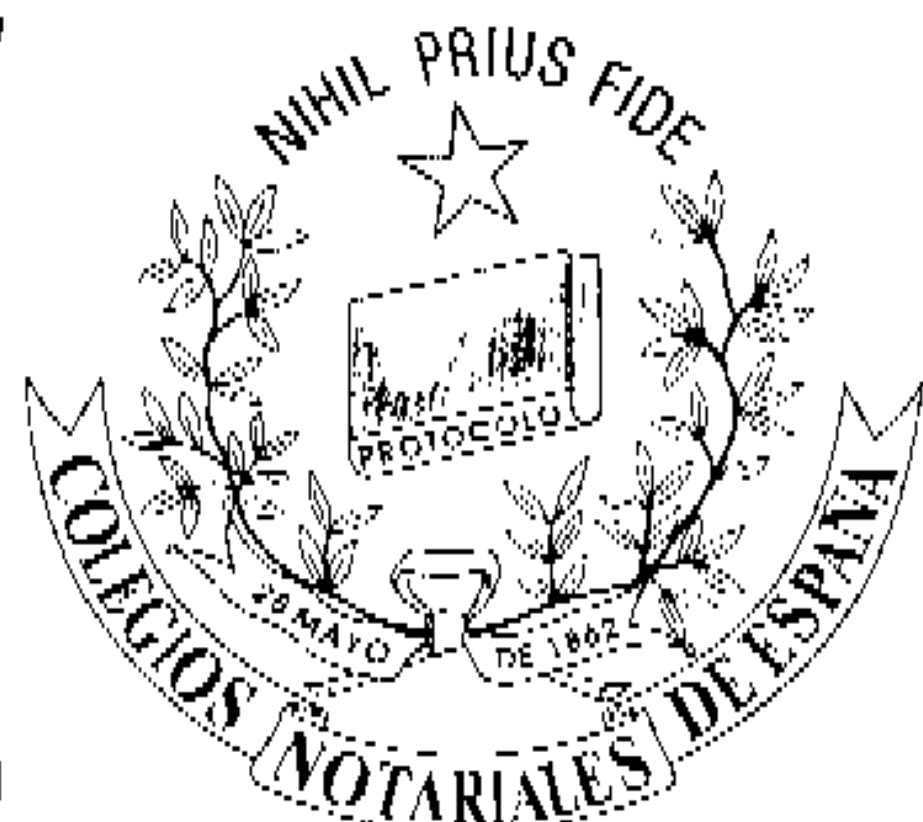
Simultáneamente, de acuerdo con la legislación vigente, los Administradores del Banco han formulado, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Gallego correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006, que incluyen, por aplicación de los métodos de integración aplicables en cada caso, todas aquellas sociedades pertenecientes al Grupo, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio. Según se desprende del contenido de dichas cuentas anuales consolidadas, que han sido preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Banco Gallego asciende a 3.526.941 y 167.406 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2006 y el beneficio neto consolidado del ejercicio 2006 atribuido al Grupo asciende a 20.459 miles de euros.

1.3. Contratos de agencia-

Ni al cierre del ejercicio 2006, ni en ningún momento del mismo, el Banco ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.4. Participaciones en el capital de entidades de crédito-

Al cierre del ejercicio 2006, el Banco no poseía participaciones en el capital de entidades financieras, que superen el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas.



CLASE 8.ª

1.5. Impacto medioambiental-

Dado que las actividades a las que se dedica, fundamentalmente, el Banco no tienen un impacto significativo en el medio ambiente, en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2006 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.6. Coeficientes mínimos-

1.6.1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Banco excedían de los requeridos por la citada normativa.

1.7. Fondo de Garantía de Depósitos-

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos.

El gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo por el Banco ha ascendido a 1.022 miles de euros en el ejercicio 2006 (841 miles de euros en el ejercicio 2005), aproximadamente; que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 38).

1.8. Hechos posteriores-

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2006 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en las mismas.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

2.1. Participaciones-

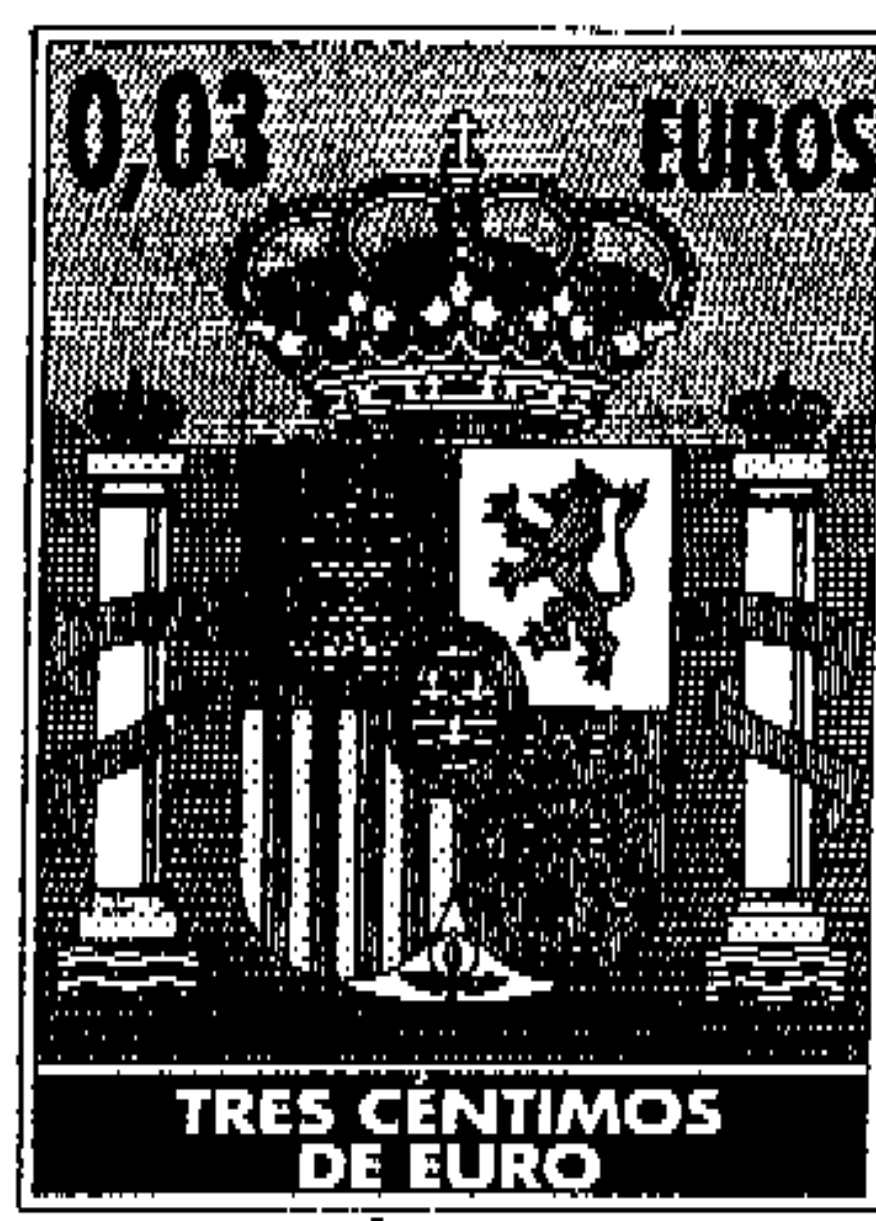
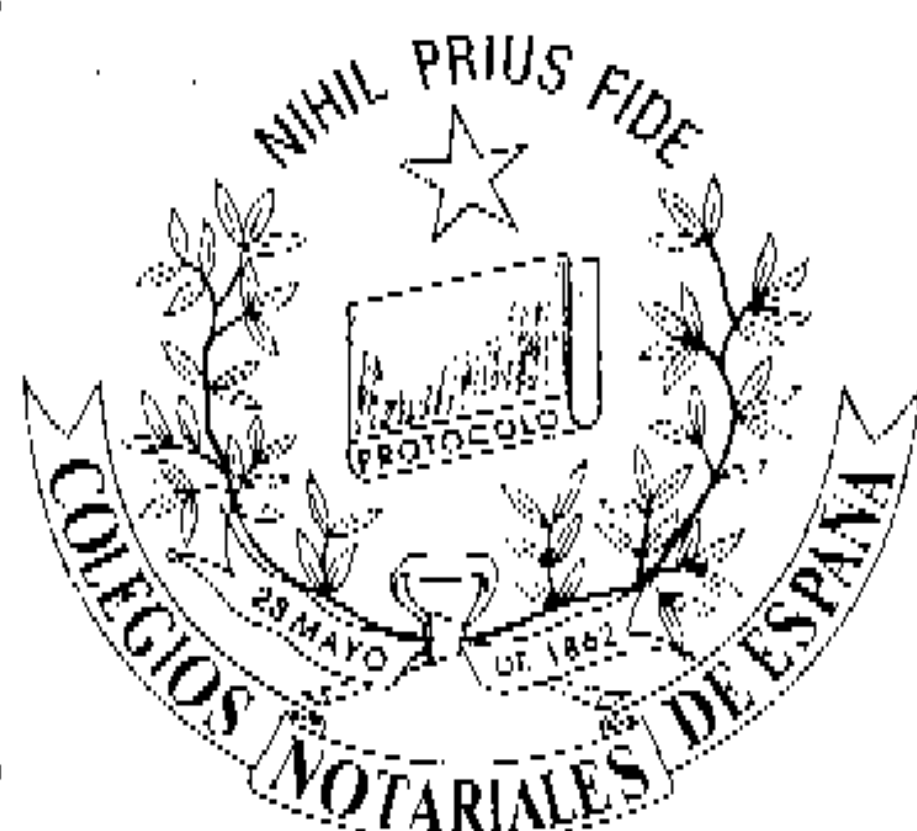
2.1.1. Entidades del Grupo

Se consideran "entidades del Grupo" aquellas que, junto con el Banco, constituyen una unidad de decisión; esta unidad de decisión se manifiesta en general, aunque no únicamente, por la propiedad por parte del Banco, directa o indirecta, de, al menos, el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, por la existencia de otras circunstancias o acuerdos que determinen la existencia de unidad de decisión.

En la Nota 12 de esta Memoria se facilita determinada información sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

Las participaciones en entidades del Grupo se presentan registradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, existan evidencias de deterioro de estas participaciones, su cuantía se estima como la diferencia negativa entre su importe



017714194

CLASE 8.^a

recuperable (valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios, el mayor de los dos) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro así como las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

2.1.2. Entidades asociadas

Son entidades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no constituyen una unidad de decisión con el Banco ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Las participaciones en entidades asociadas se presentan por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, existan evidencias de deterioro de estas participaciones, su cuantía se estima como la diferencia entre su importe recuperable (valor razonable de la participación menos los costes de venta necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios, el mayor de los dos) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro así como las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) – Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital – Participaciones en entidades asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

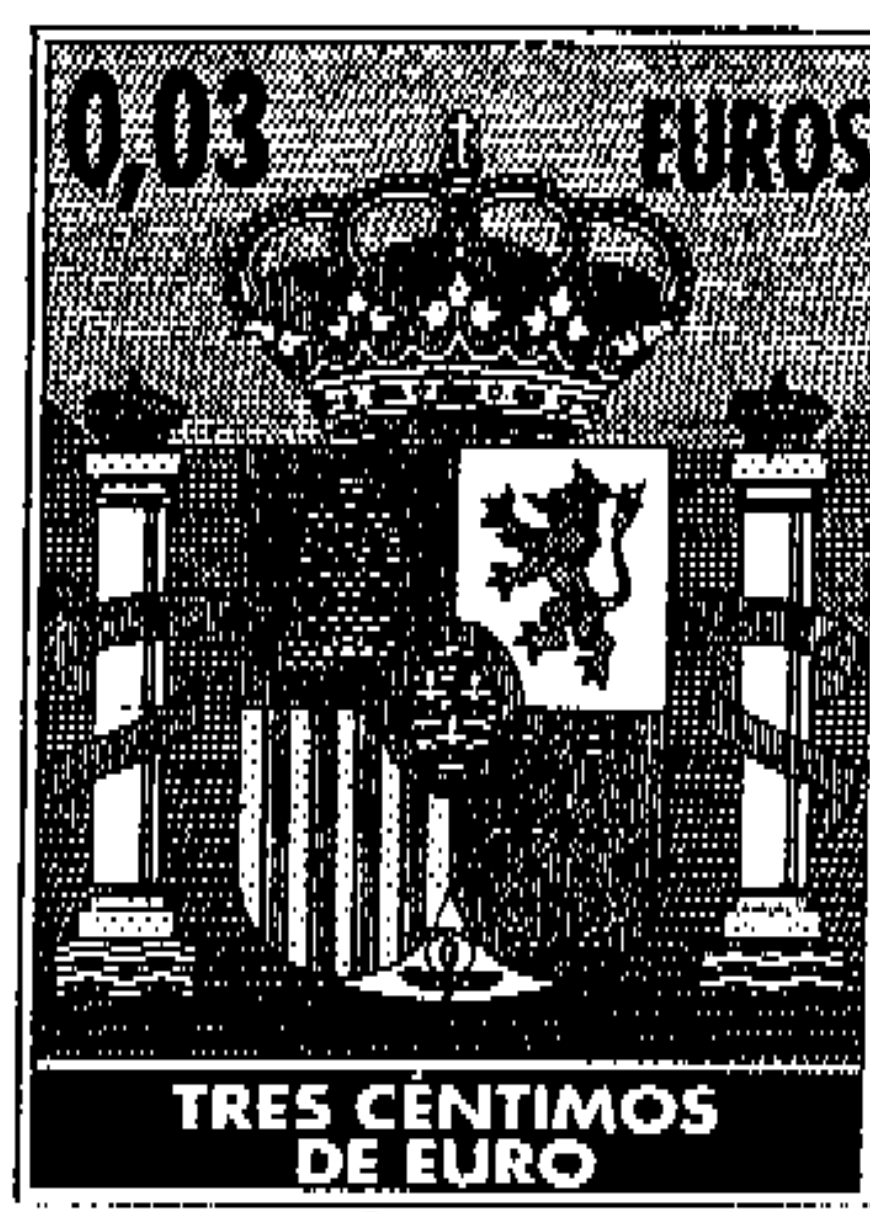
En la Nota 12 de esta Memoria se facilita determinada información sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

2.2. Instrumentos financieros-

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

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



017714195

CLASE 8.ª

2.2.2. *Baja de instrumentos financieros*

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

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten, sustancialmente, los riesgos y beneficios del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero.

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

2.2.3. *Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros*

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

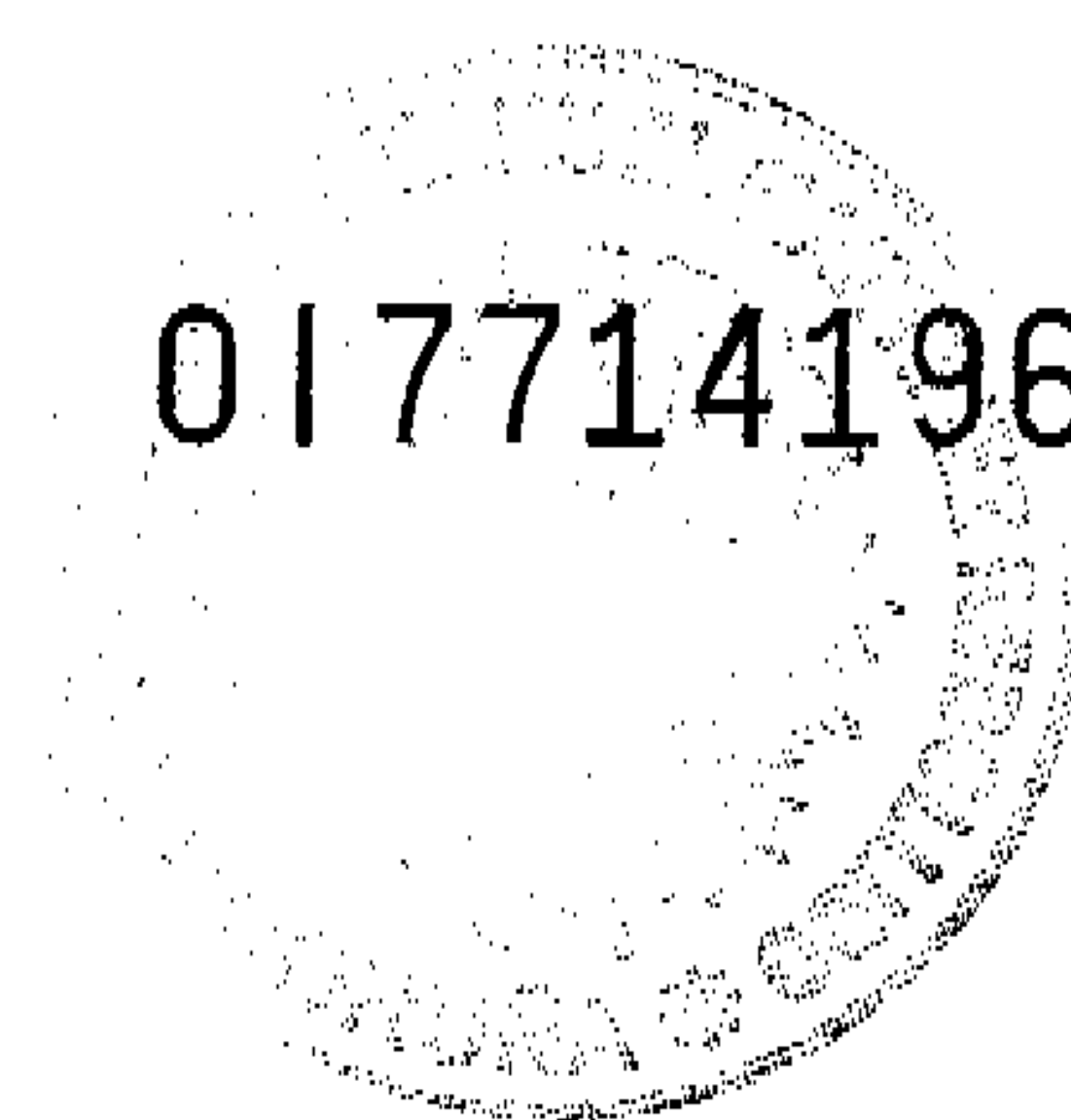
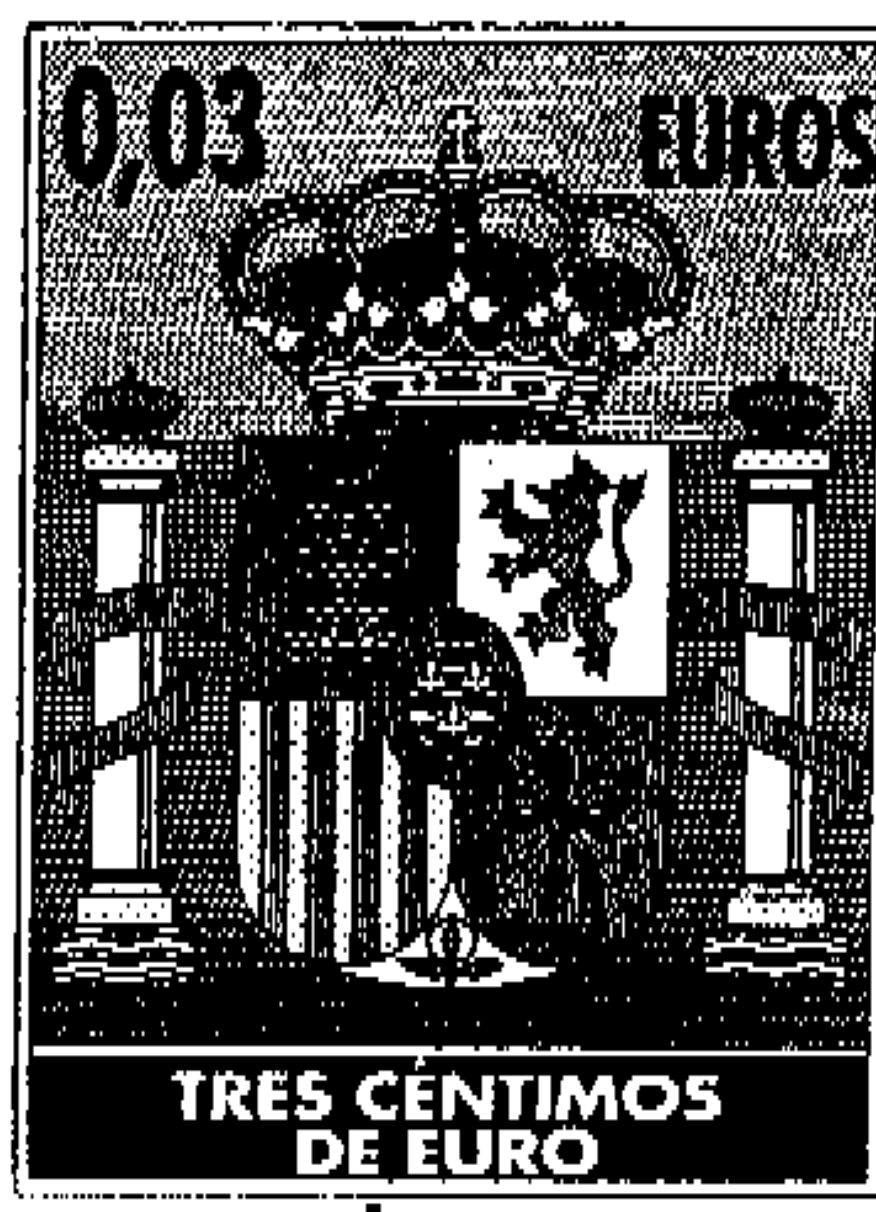
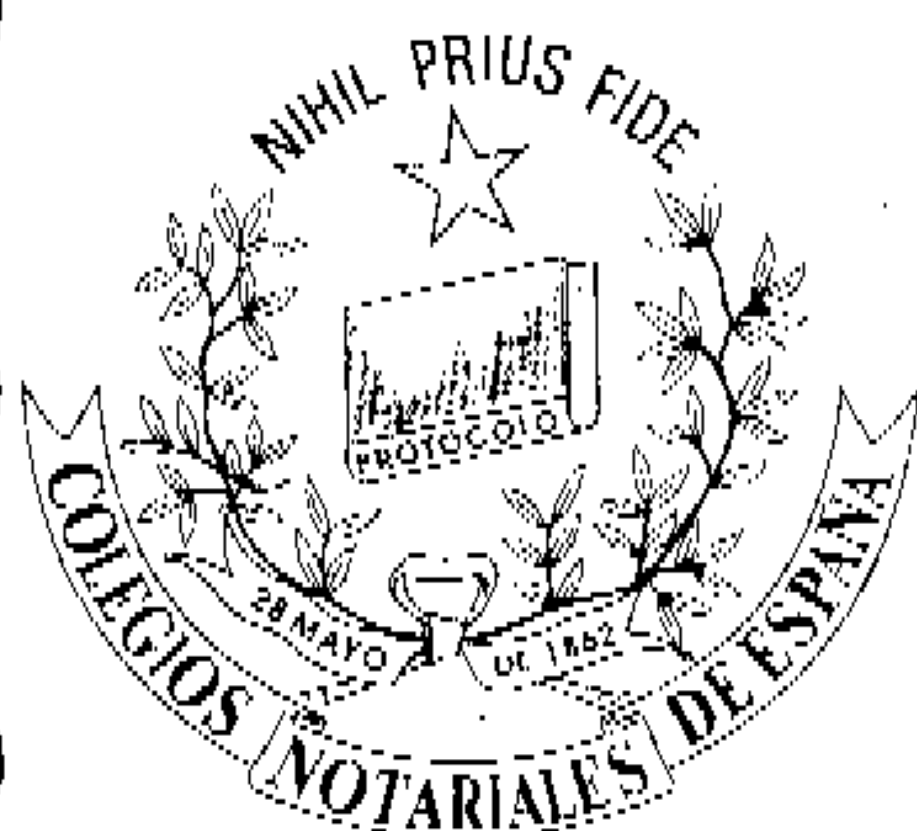
Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional;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

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos, incluidos en la cartera de negociación, se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

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

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos durante su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, recalculando el tipo de interés contractual de la operación en cada fecha de revisión, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.



CLASE 8.^a



2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados, en el balance de situación, en las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

- Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizar a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo así como los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre.
- Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores derivados de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrando posteriormente las variaciones en dicho valor con contrapartida en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registran, atendiendo a su naturaleza, en los epígrafes "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" o "Rendimiento de Instrumentos de Capital – Otros instrumentos de capital" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva, y se liquidan mediante entrega de los mismos, se presentan valorados al coste.

- **Inversiones crediticias:** en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por el Banco y las deudas contraídas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros, conforme al método del tipo de interés efectivo, en el período que resta hasta su vencimiento.

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



017714197

CLASE 8.^a

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las pérdidas por deterioro de estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, que se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se presentan valorados por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculados de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 2.7.

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital – Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el epígrafe "Patrimonio Neto – Ajustes por Valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación hasta que se produce la baja del activo financiero, momento en el que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultados de las Operaciones Financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta".

- **Pasivos financieros al coste amortizado:** en esta categoría se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, que se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, hasta su vencimiento. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría cubiertos con operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.



017714198

CLASE 8.^a

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban considerarse como activos no corrientes en venta, de acuerdo con lo dispuesto en la Norma Trigésimocuarta de la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, se presentan registrados conforme a los criterios expuestos en la Nota 2.18.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos-

El Banco utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir, entre otros, su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de moneda extranjera. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos, dichas operaciones se consideran como de "cobertura".

Cuando el Banco designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones se identifica el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Banco para valorar la eficacia de la cobertura durante su vida, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

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

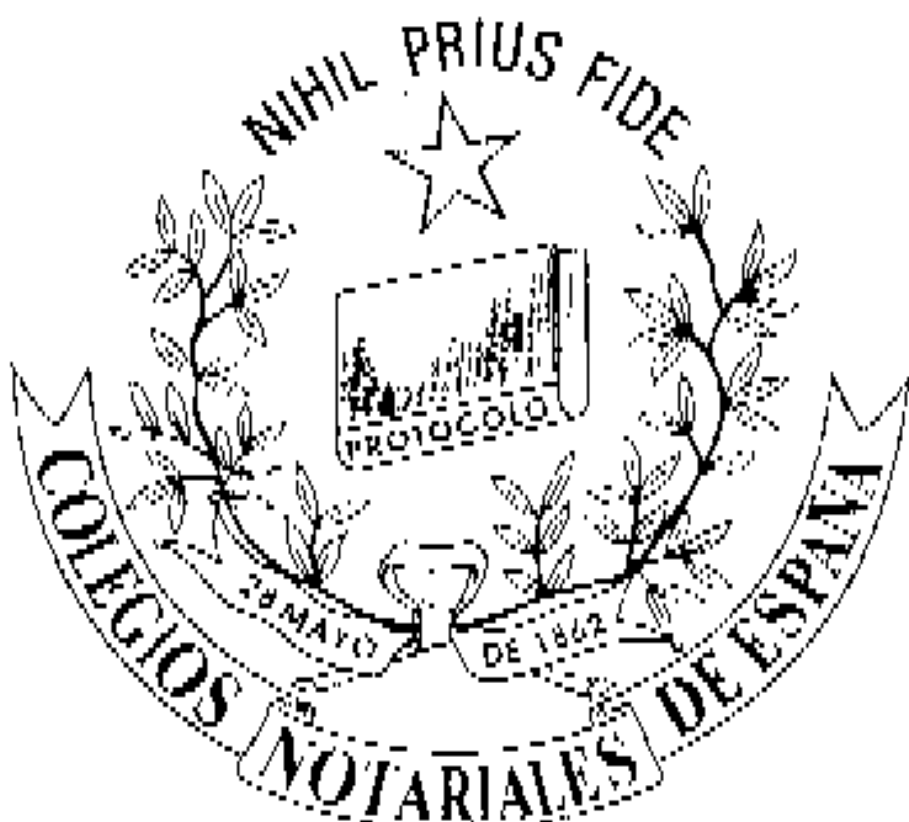
Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Banco analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta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

Las operaciones de cobertura realizadas por el Banco se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado a un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración que se producen en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por Valoración - Coberturas de flujos de efectivo" del balance de situación. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran conforme a los criterios expuestos en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos.



017714199

CLASE 8.ª

En este último caso, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto. Las diferencias de valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Banco interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o cuando se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en el párrafo anterior, se produce la interrupción de una operación de cobertura de valor razonable (en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado), los ajustes en su valor resultantes de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas, se imputan a la cuenta de resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura (registrado en el epígrafe "Patrimonio Neto – Ajustes por valoración – Coberturas de flujos de efectivo" del patrimonio neto del balance de situación) permanece en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en que se procede a imputarlo a la cuenta de pérdidas o ganancias. En el caso de coberturas de flujos de efectivo, se corrige el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.

2.4. Operaciones en moneda extranjera -

2.4.1. Moneda funcional

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

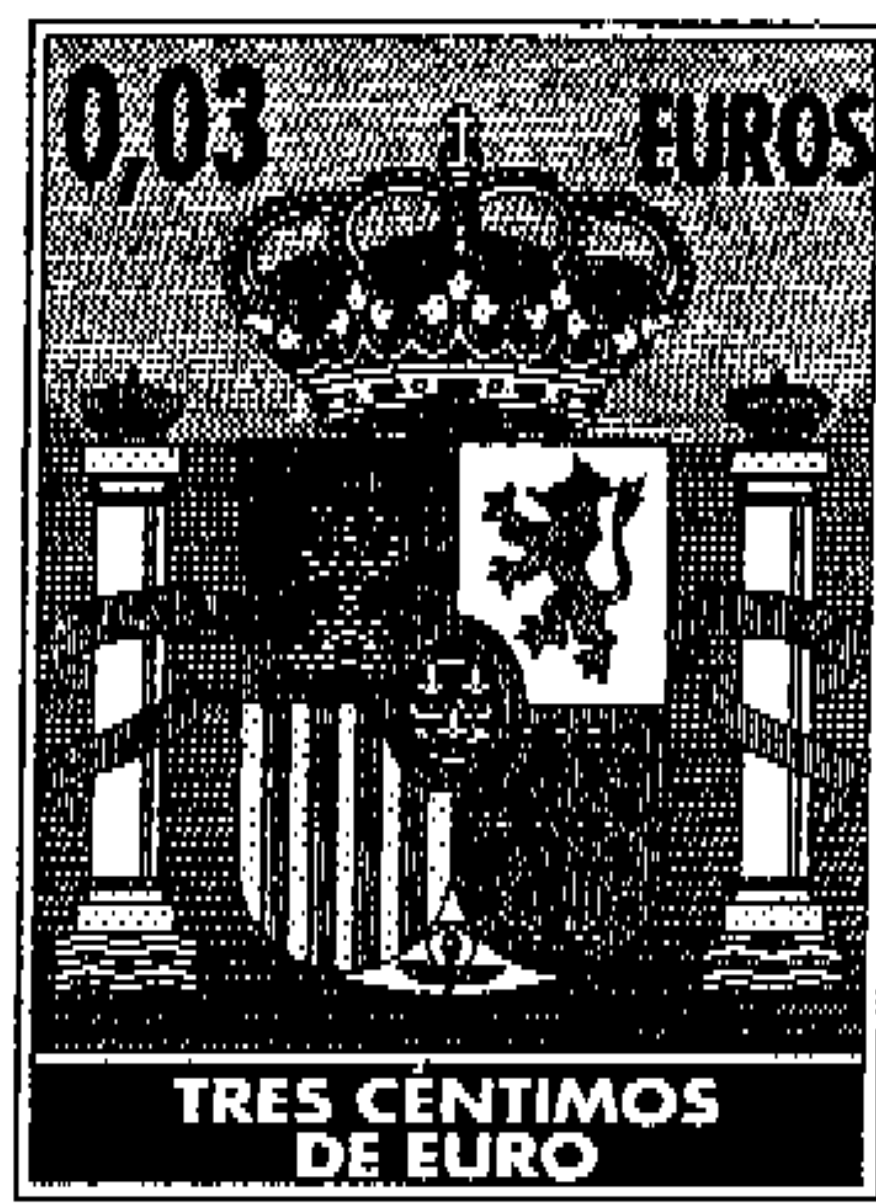
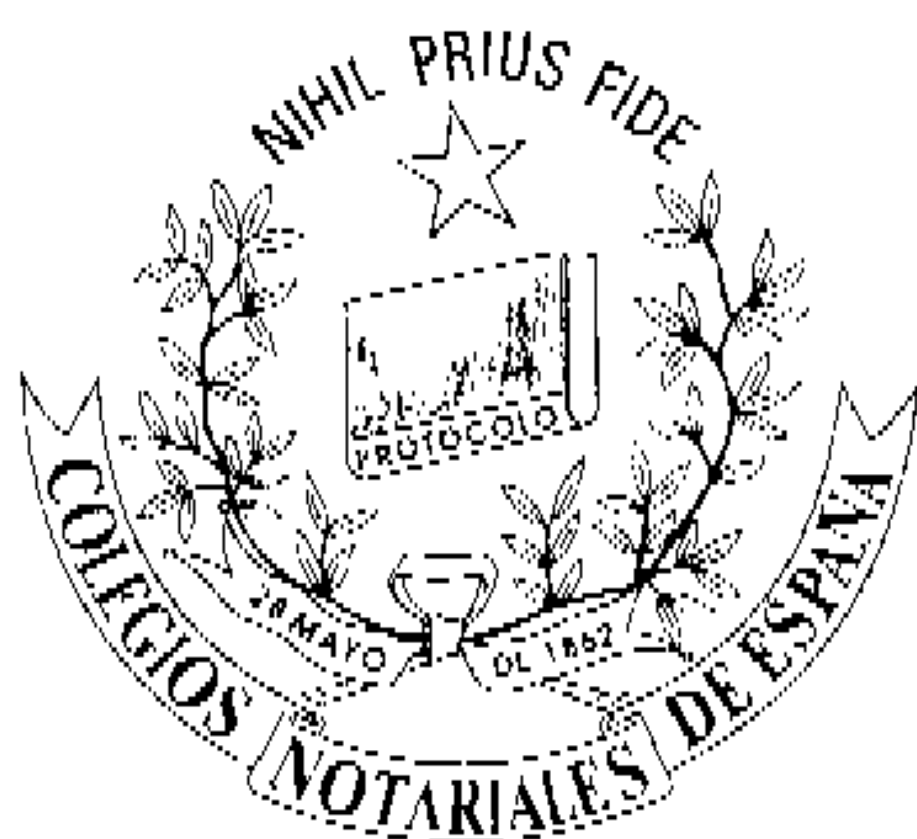
El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera asciende a 101.828 y 95.263 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006 (104.539 y 98.276 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2005). De estos importes, el 90%, aproximadamente, corresponde a dólares USA y el resto son, en su práctica totalidad, divisas cotizadas en el mercado español.

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

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

Adicionalmente:

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
2. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.
3. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación, pudiendo utilizarse un tipo de cambio medio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo.
4. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que no cubren posiciones patrimoniales, se convierten a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio en el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.



CLASE 8.ª



2.4.3. Registro de las diferencias de cambio

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

2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos-

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

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

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre. Los dividendos recibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones, honorarios y otros conceptos asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan en el tiempo, se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce dicho acto singular.

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

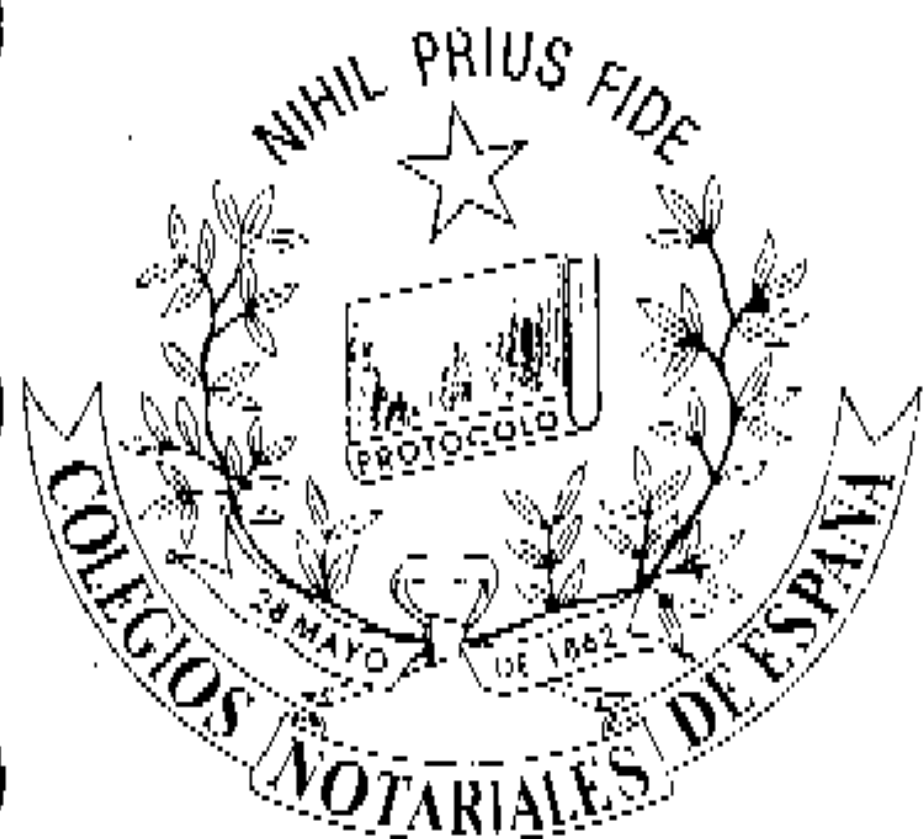
Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

2.6. Compensaciones de saldos-

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



017714201

CLASE 8.^a

2.7. Deterioro del valor de los activos financieros-

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

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

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe, éste se elimina del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que el Banco pueda llevar a cabo para intentar su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Banco para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

2.7.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro de estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre su valor en libros y sus respectivos valores actuales de los flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

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

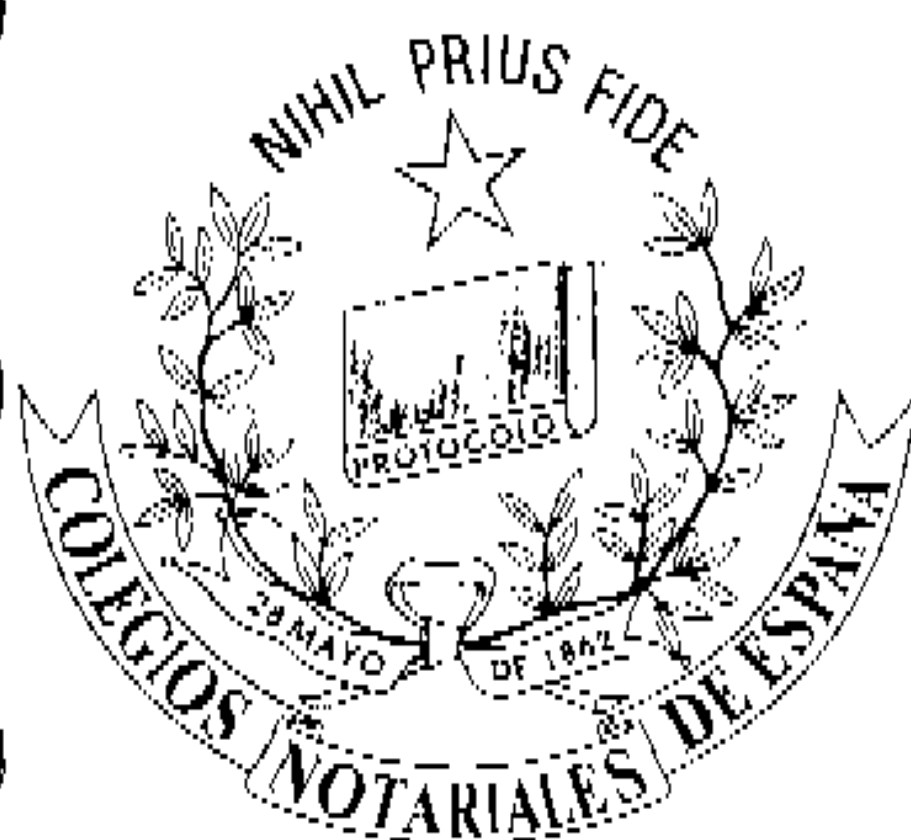
- La totalidad de los importes que está prevista obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera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

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

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien se ponga de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/ o
- Por materialización del "riesgo-país", entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

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



CLASE 8.^a

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

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

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

2.7.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

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

En el caso de pérdidas por deterioro por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Banco para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado en el apartado 2.7.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas que surgen de la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación, registrando todo el importe acumulado en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro que se recuperen con posterioridad, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produzca dicha recuperación.

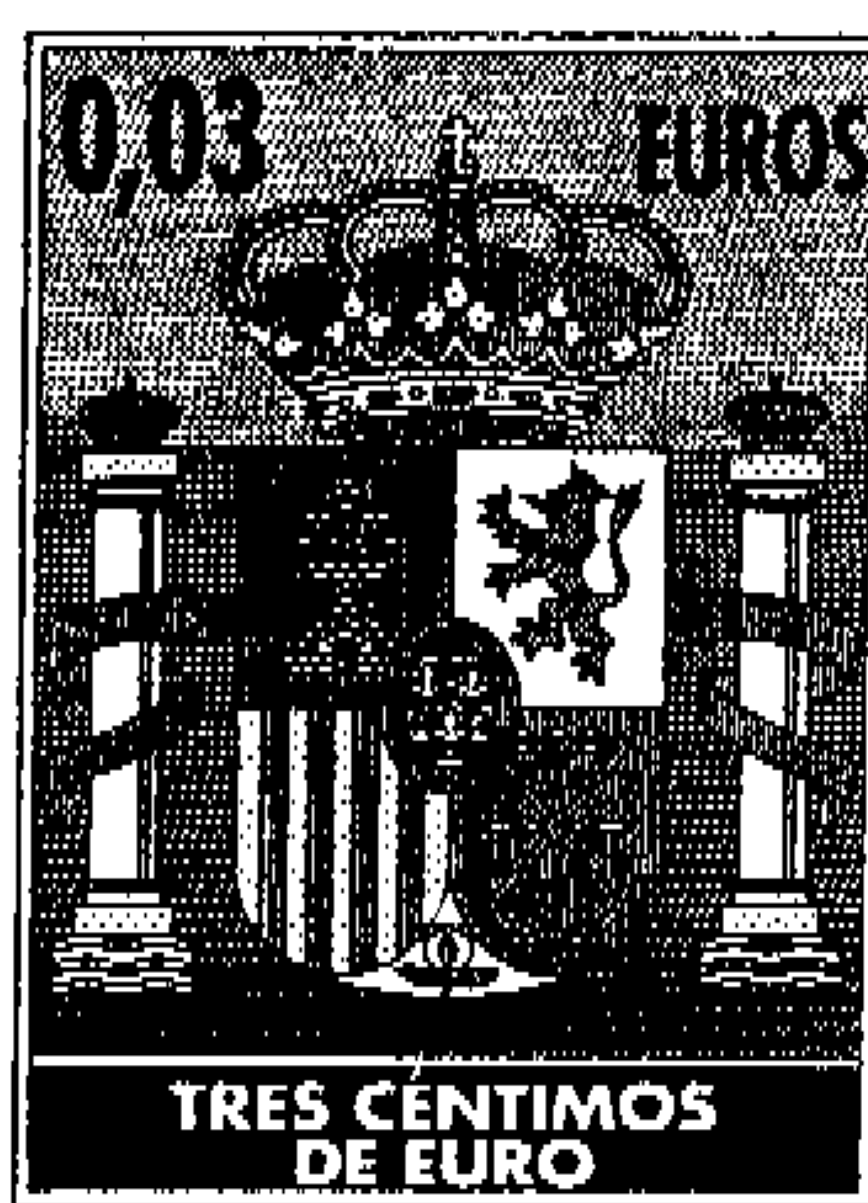
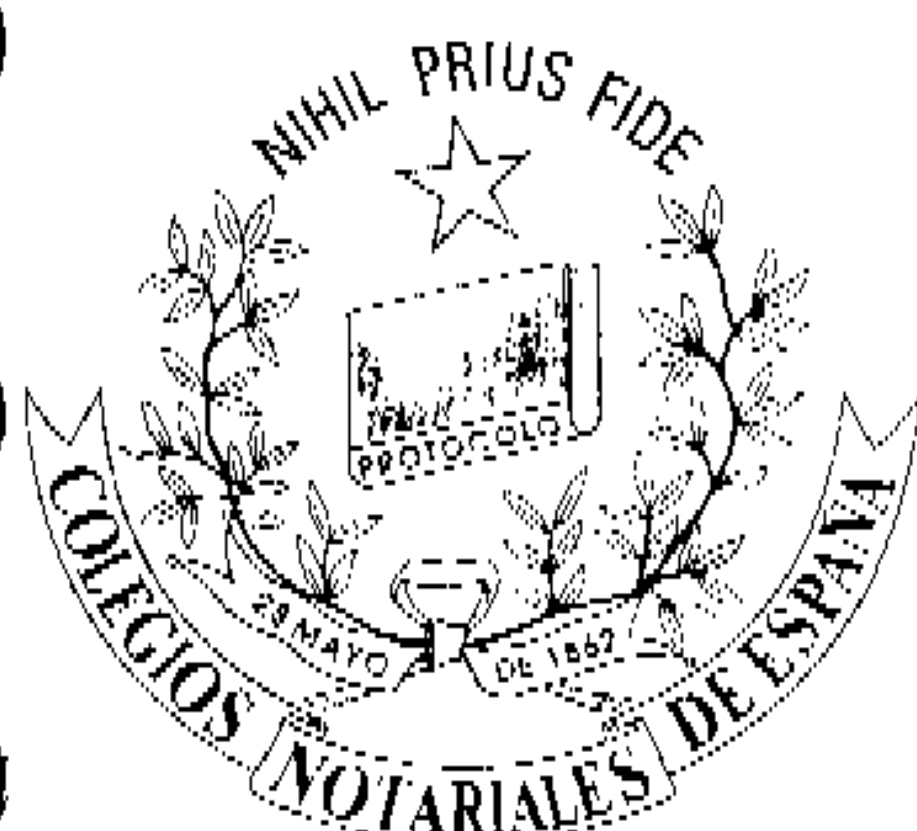
De la misma forma, las diferencias negativas con origen en la valoración de los instrumentos de deuda clasificados como "activos no corrientes en venta", que figuran registradas en el patrimonio neto, se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

2.7.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explica en la Nota 2. 7. 2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación.

2.7.4. Instrumentos de capital valorados a coste

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



017714203

CLASE 8.^a

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

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades del Grupo y asociadas, que, a los efectos de elaboración de estas cuentas anuales, no tienen la consideración de "Instrumentos financieros" se realizan de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2.1 anterior.

2.8. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas-

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.7.1 anterior.

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

En los casos en los que se hace necesaria la dotación de una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas que, en su caso, figuren registradas en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo de los balances de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

2.9. Contabilización de las operaciones de arrendamientos-

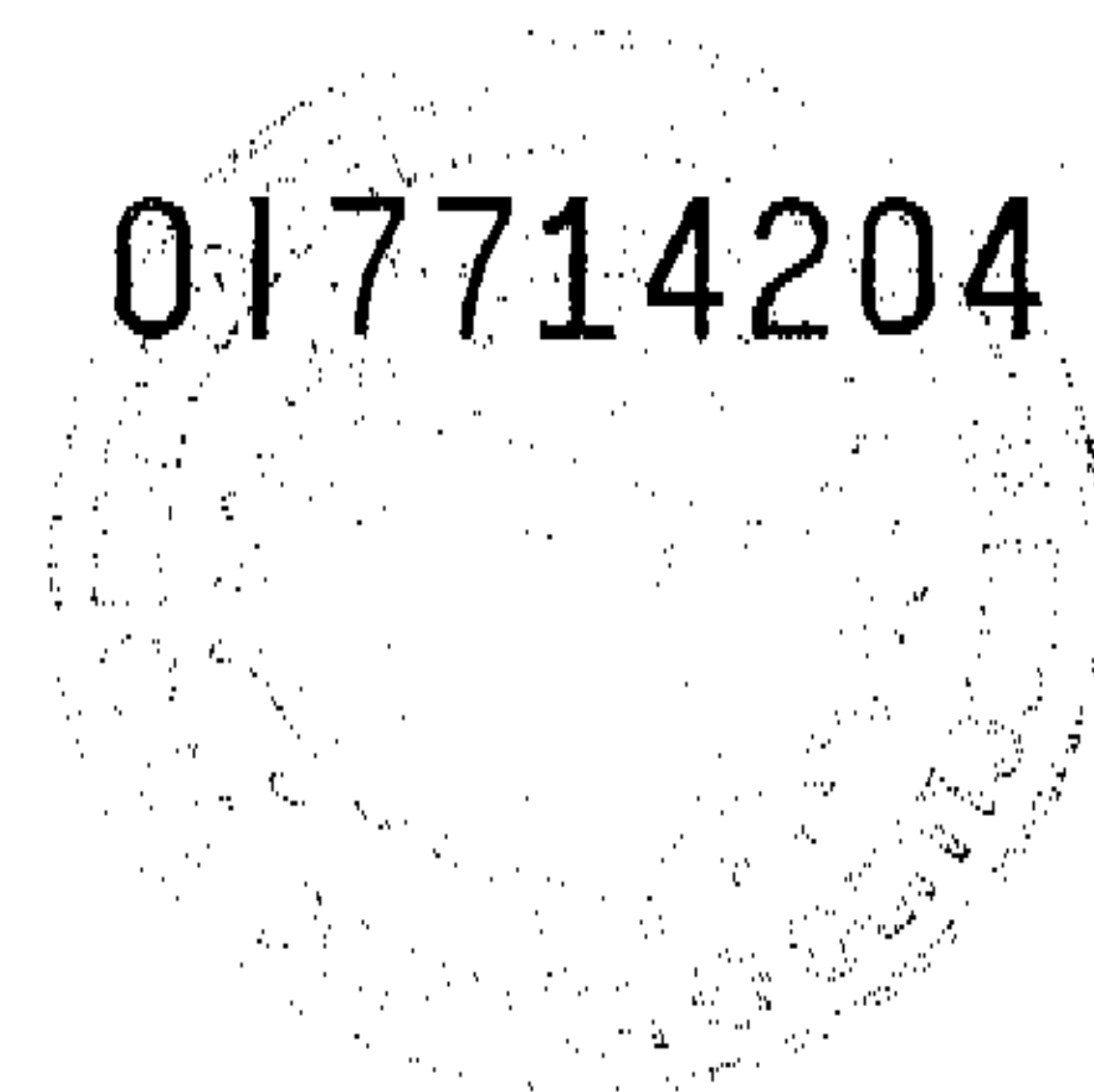
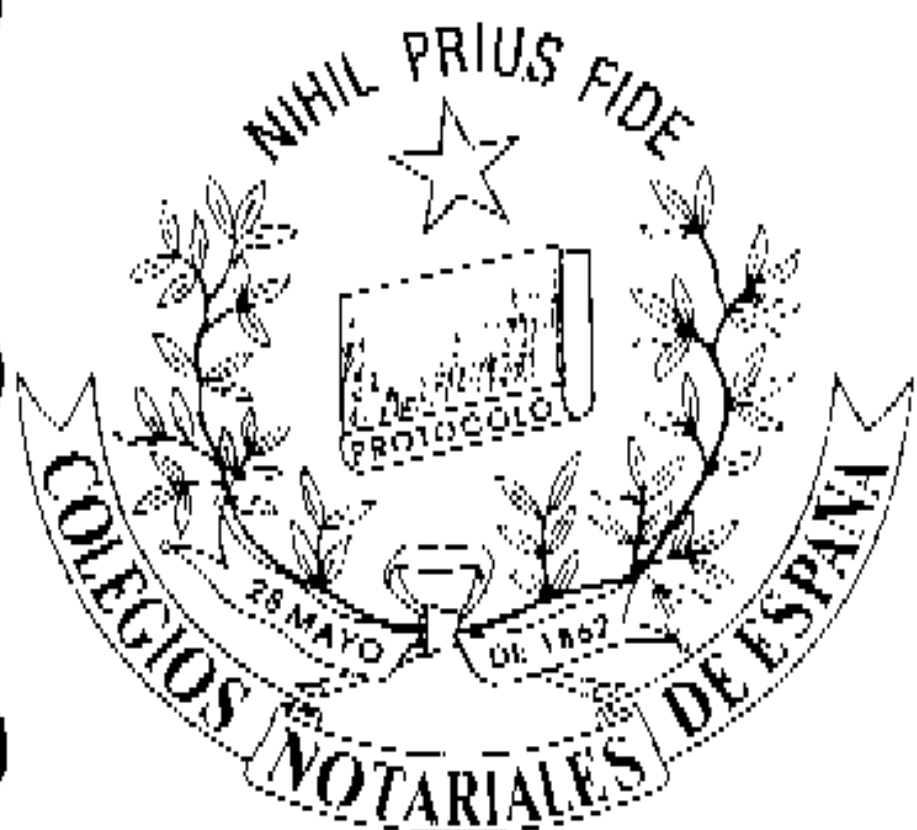
2.9.1. Arrendamientos financieros

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" de los balances de situación consolidados, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en los balances de situación consolidados, 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 de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.12).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "Intereses y Rendimientos Asimilados" e "Intereses y Cargas Asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente.



CLASE 8.^a

2.9.2. Arrendamientos operativos

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

Cuando el Banco actúa como arrendador, los bienes arrendados se registran en el epígrafe "Activo Material" del balance de situación; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas establecidas para los activos materiales similares de uso propio (véase Nota 2.13.1). Los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen de forma lineal en el capítulo "Otros Productos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

2.10. Patrimonios gestionados-

Los patrimonios gestionados por el Banco propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El Banco no ha realizado gestión de patrimonio de terceros en los ejercicios 2005 y 2006.

2.11. Gastos de personal-

2.11.1. Retribuciones post-empleo

El Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados pensionistas, empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de empleo.

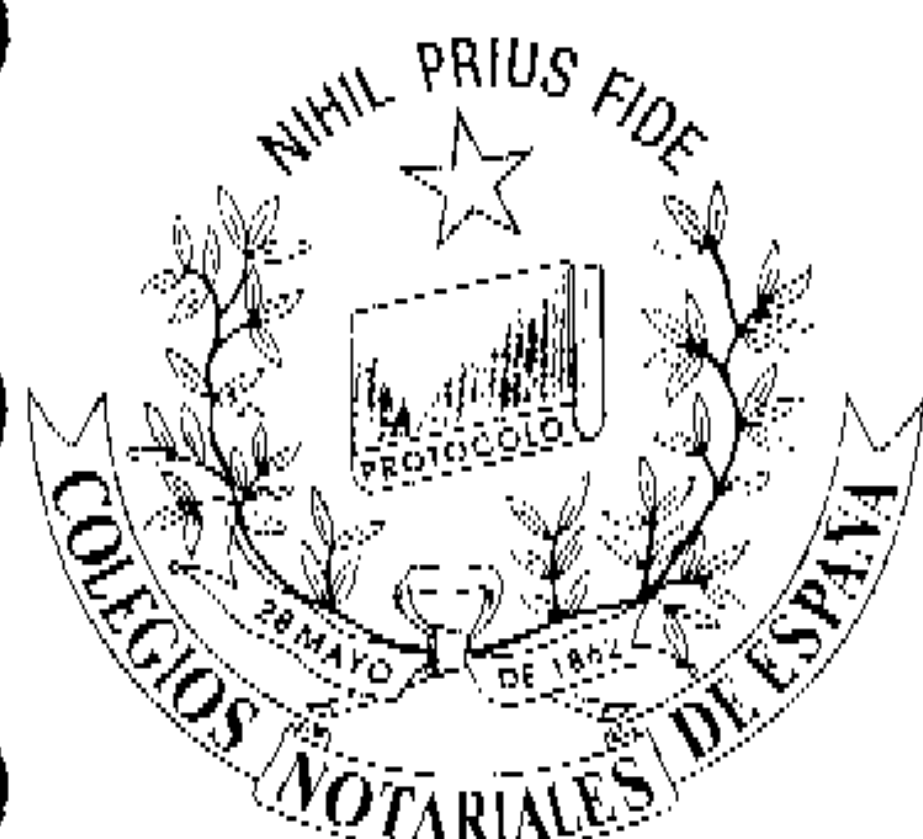
Los compromisos post-empleo mantenidos por el Banco con sus empleados se consideran "Planes de aportación definida" cuando el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en los ejercicios corriente y anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como "Planes de prestación definida".

Planes de aportación definida

Las aportaciones efectuadas por el Banco por este concepto se registran en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Las cuantías pendientes de aportar al cierre de cada ejercicio, en caso de existir, se registran, por su valor actual, en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo de los balances de situación.

El Banco tiene exteriorizados, mediante pólizas de seguros con entidades no vinculadas (Banco Vitalicio de España, S.A. de Seguros y Reaseguros y Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.), que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos causados con su personal pasivo. El importe desembolsado por este concepto a las entidades aseguradoras, ha ascendido a 16 miles de euros en el ejercicio 2006, que figuran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 36). En el ejercicio 2005 fue necesario pagar primas a las entidades aseguradoras por este concepto.

En el ejercicio 2004, el Banco contrató pólizas de seguros de exteriorización con Axa Aurora Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (entidad no vinculada) para cubrir los compromisos post-empleo del actual personal directivo. Las primas



CLASE 8.^a

pagadas a la entidad aseguradora por este concepto han ascendido a 500 miles de euros en el ejercicio 2006 (373 miles de euros en el ejercicio 2005), que se encuentran registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 36). Adicionalmente, con fecha 27 de noviembre de 2006, el Consejo de Administración del Banco acordó efectuar una aportación extraordinaria a dichas pólizas de seguros, por importe de 1.850 miles de euros, que fue íntegramente desembolsada en el ejercicio 2006 y figura registrada en el epígrafe "Otras Pérdidas-Otros conceptos" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 39).

Ni a la fecha de formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2006, ni al ejercicio 2005, existían primas devengadas pendientes de aportar, por planes de aportación definida.

Planes de prestación definida

El Banco registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo de los balances de situación, el valor actual de los compromisos post-empleo de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "activos del plan", y del "coste del servicio pasado" no reconocido, en su caso. El Banco registra íntegramente las ganancias y/o pérdidas actuariales que puedan surgir en la valoración de los compromisos post-empleo asumidos con su personal en las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Se consideran "activos del plan" aquellos vinculados a un determinado compromiso de prestación definida con los que se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad del Banco sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Banco; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar al Banco salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o del Banco relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco.

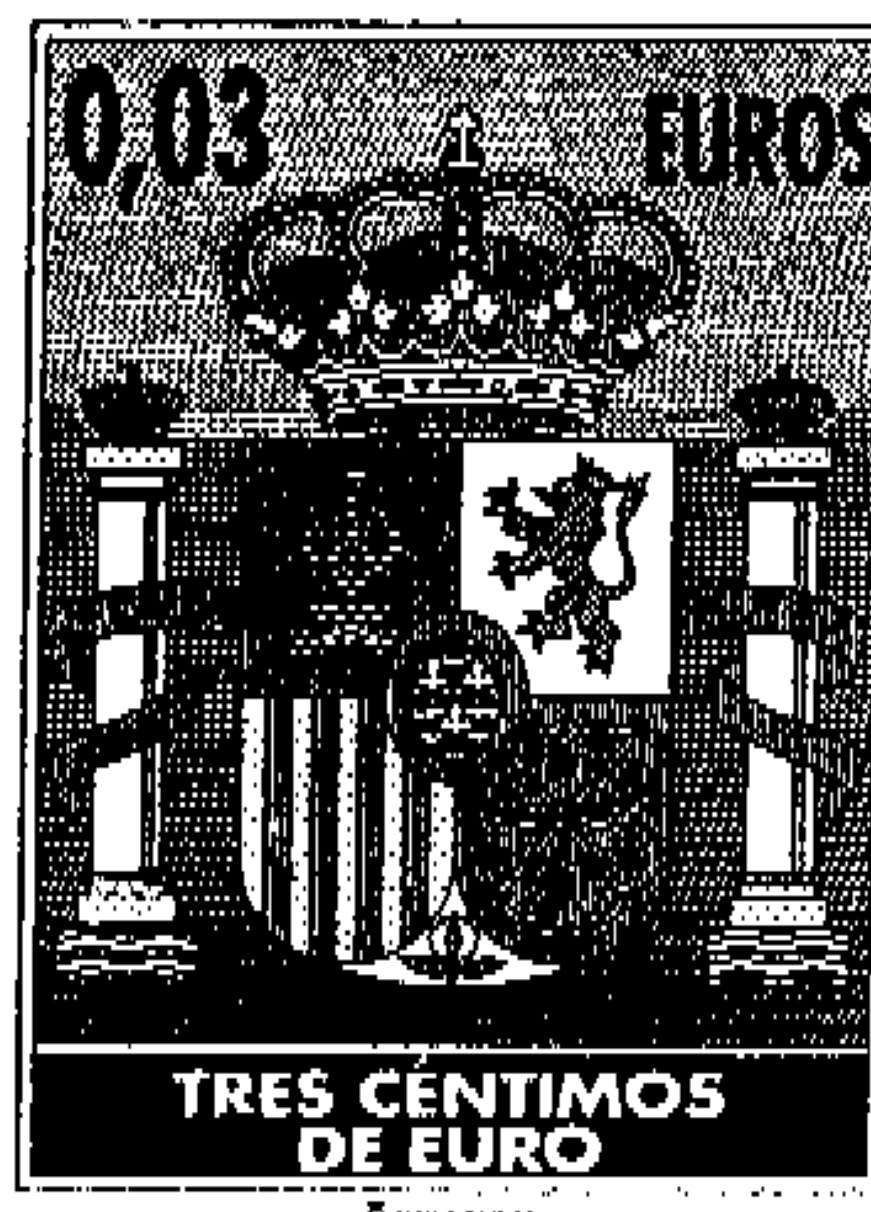
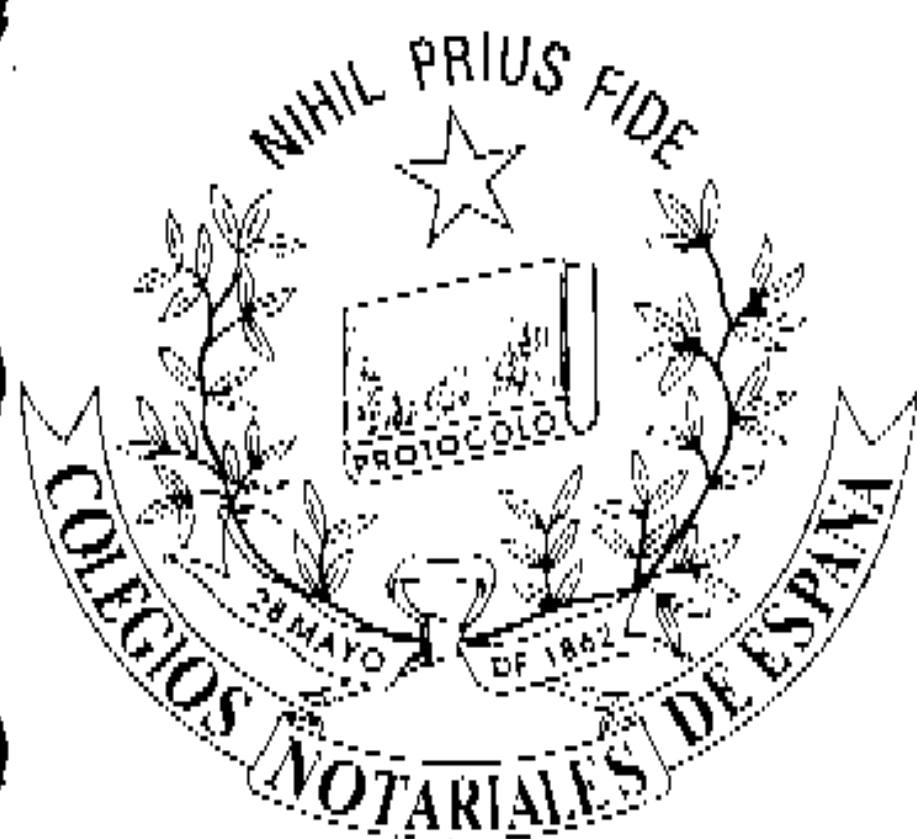
El "coste del servicio pasado" - que tiene su origen en modificaciones en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias, linealmente, durante el período comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

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

- El coste de los servicios del ejercicio corriente - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, en el capítulo "Gastos de Personal".
- El coste por intereses - entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo -, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas". Dado que las obligaciones se presentan en el pasivo, netas de los activos del plan, el coste de los pasivos que se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias es, exclusivamente, el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.

El Banco tiene exteriorizados, mediante pólizas de seguros con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad no vinculada), que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos con su personal en activo en concepto de jubilación. Las primas pagadas a la entidad aseguradora por este concepto han ascendido a 1.487 miles de euros en el ejercicio 2006 (1.419 miles de euros en el ejercicio 2005), que se encuentran registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 36).

Un detalle del valor actual de los compromisos asumidos por el Banco en materia de retribuciones post-empleo, atendiendo a la forma en la que estos compromisos se encontraban cubiertos y al valor razonable de los activos del plan destinados a su cobertura, se muestra a continuación:



CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valor actual de los compromisos devengados-		
Pólizas de seguro – Personal en activo	19.125	20.960
Menos - Valor razonable de los activos del plan	(19.125)	(20.960)
Saldo del epígrafe “Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares”	-	-

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existía “coste del servicio pasado” no reconocido.

El valor actual de estos compromisos ha sido determinado por actuarios independientes cualificados, bajo su responsabilidad, quienes han aplicado para su cuantificación los siguientes criterios:

- Método de cálculo: “Unidad de crédito proyectada”, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones, valorando cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Con carácter general, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Tipo de interés técnico	(*)	(*)
Tablas de mortalidad	GRM/F-95 y PERM/F-2000/P	GRM/F-95 y PERM/F-2000/P
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2%	2%

(*) Según normativa española aplicable.

El valor razonable de los activos del plan se ha determinado al cierre del ejercicio como el importe de la provisión matemática de la póliza de seguro, a dicha fecha, certificado por la entidad aseguradora.

La rentabilidad esperada de los activos del plan ha sido calculada como la rentabilidad pactada. Esta rentabilidad ha sido del 4,04%, aproximadamente, en el ejercicio 2006 (3,78% en el ejercicio 2005), según la certificación de la compañía aseguradora.

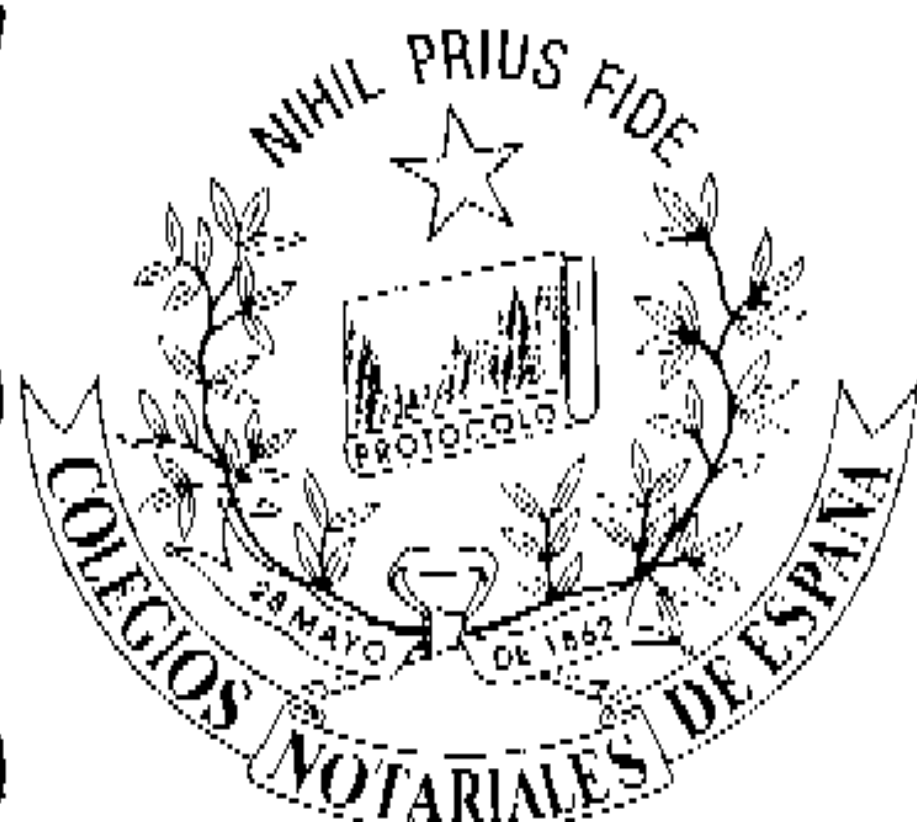
2.11.2. Otras retribuciones a largo plazo

2.11.2.1 Prejubilaciones

En los ejercicios 1999 y 2002-2003, el Banco ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de cesar con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente.

Los compromisos por prejubilaciones, hasta la fecha de jubilación efectiva, se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados se registra en el momento en que surge.

El Banco tiene exteriorizados, mediante una póliza de seguros colectiva de rentas inmediatas suscrita con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad no vinculada), que cumple los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos salariales con su 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. Las primas pagadas a la entidad aseguradora por este concepto han ascendido a 2 y 5 miles de euros, en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente, que se encuentran registrados en el capítulo “Gastos de Personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 36).



017714207

CLASE 8.^a

2.11.2.2 Fallecimiento e invalidez en activo

Los compromisos asumidos por el Banco para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en que permanecen en activo, se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

Adicionalmente, el Banco tiene suscrita una póliza de exteriorización con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. para la cobertura de las prestaciones en curso de pago por viudedad, orfandad e invalidez.

En el ejercicio 2006, el importe satisfecho por el Banco por este concepto a las entidades aseguradoras ascendió a 575 miles de euros (433 miles de euros en el ejercicio 2005), que figura registrado en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios (véase Nota 36).

2.11.3. Indemnizaciones por cese

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

2.12 Impuesto sobre beneficios-

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios del ejercicio se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso, el Impuesto sobre Beneficios se registra, igualmente en el patrimonio.

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponible negativas (véase Nota 27).

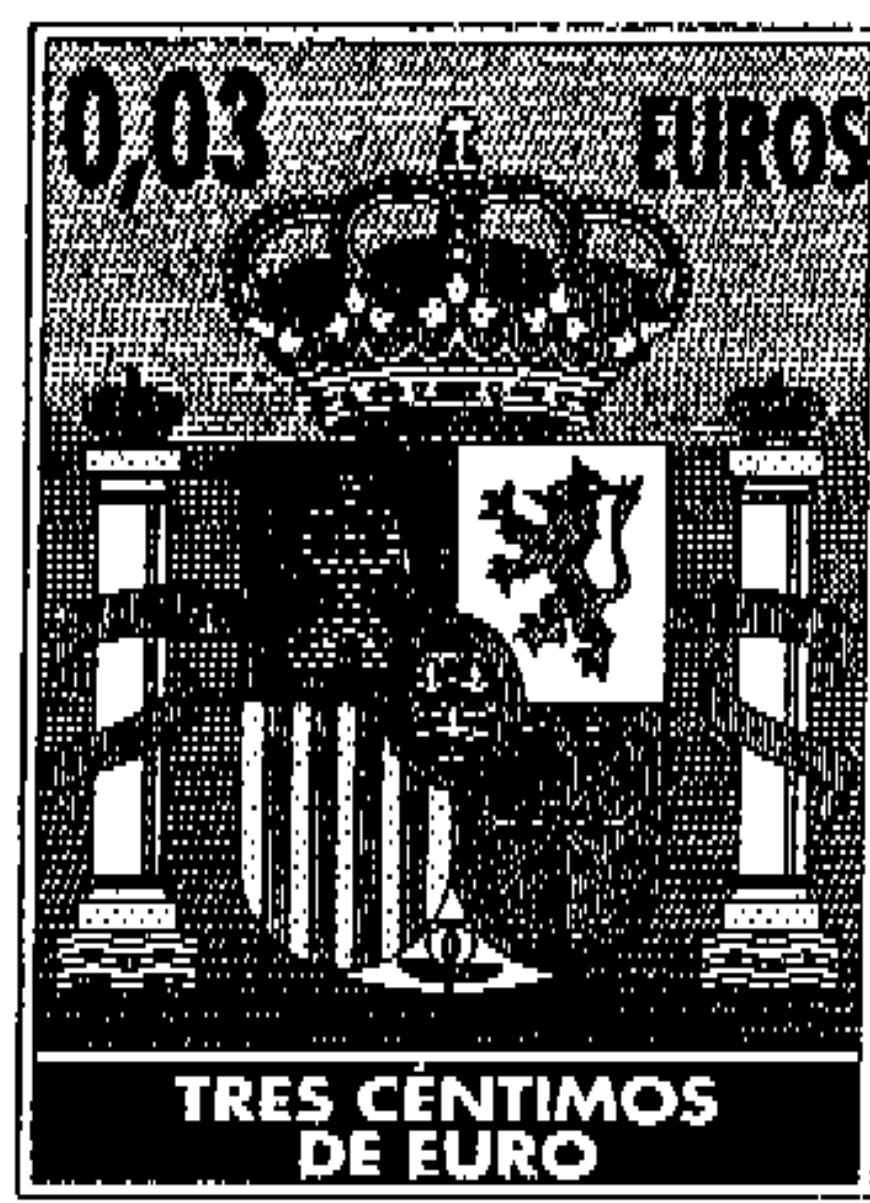
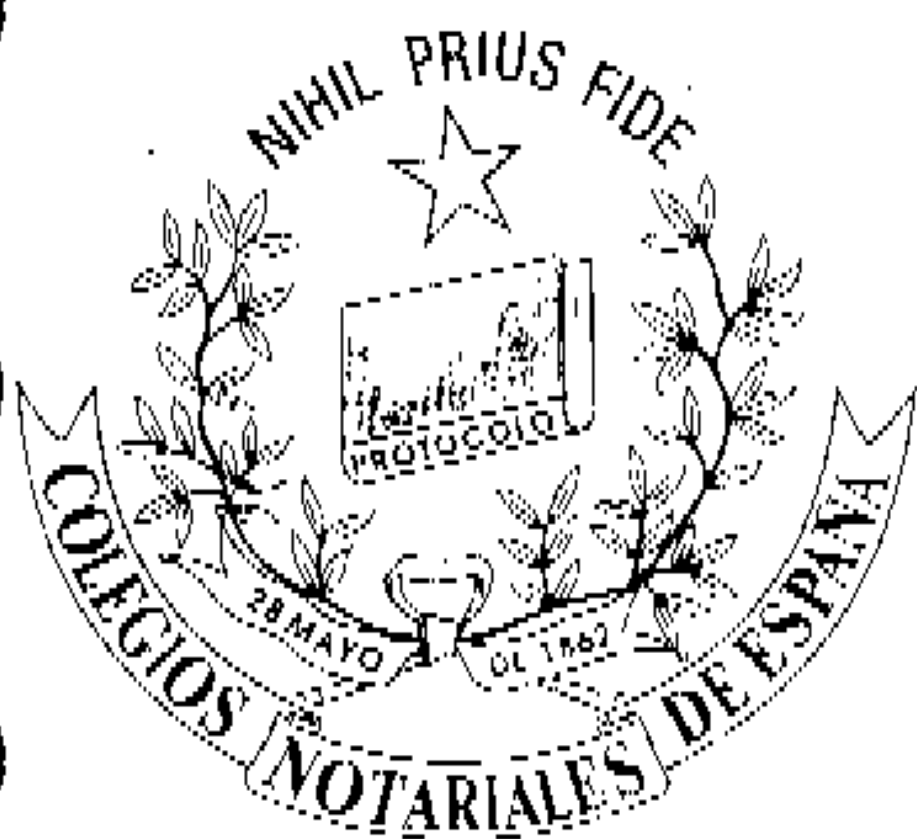
El Banco considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Banco de realizar algún pago a la Administración. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Banco algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponible negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable su aplicación en ejercicios futuros.

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponible. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

Por su parte, el Banco sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponible negativas, si se cumplen las siguientes condiciones:



CLASE 8.^a

IMPUESTOS

- Se considera probable que el Banco vaya a tener suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que poder hacerlos efectivos; y
- Éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan, en el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas.

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

Con ocasión de cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes; efectuando, en su caso, las oportunas correcciones a los mismos en función del resultado de los análisis realizados.

2.13 Activos materiales-

2.13.1 Activo material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Banco tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, esta categoría incluye los activos materiales recibidos por el Banco para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros para los que se prevé un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado a su coste de adquisición, revalorizado, en su caso, de acuerdo con la normativa vigente, que está formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de los desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada y,
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto en libros de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

La amortización de estos activos se efectúa, linealmente, en función de sus años de vida útil estimada, aplicando al coste de adquisición de dichos activos menos su valor residual (entendiendo que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización), los siguientes porcentajes anuales:

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2% - 3%
Mobiliario	10% - 16%
Instalaciones	10% - 16%
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%

Las dotaciones anuales efectuadas por el Banco en concepto de amortización de los activos materiales se registran en el epígrafe "Amortización - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con ocasión de cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable.



017714209

CLASE 8.^a

De forma similar, cuando existen indicios de que el valor de un activo material deteriorado se ha recuperado, la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores se registra con abono al capítulo "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ajustando, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer un incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, con objeto de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección de la dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Otros Gastos Generales de Administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes financieros con origen en la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte de su coste de adquisición.

2.14 Activos intangibles-

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

Los activos intangibles se reconocen por su coste de adquisición o producción neto de su correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicando criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales (véase Nota 2.13.1). La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial se registra en el epígrafe "Amortización - Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Este capítulo de los balances de situación recoge, asimismo, los pagos efectuados a terceros por la adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos para el Banco, netos de su amortización acumulada. Estos activos se amortizan linealmente en un periodo máximo de tres años.

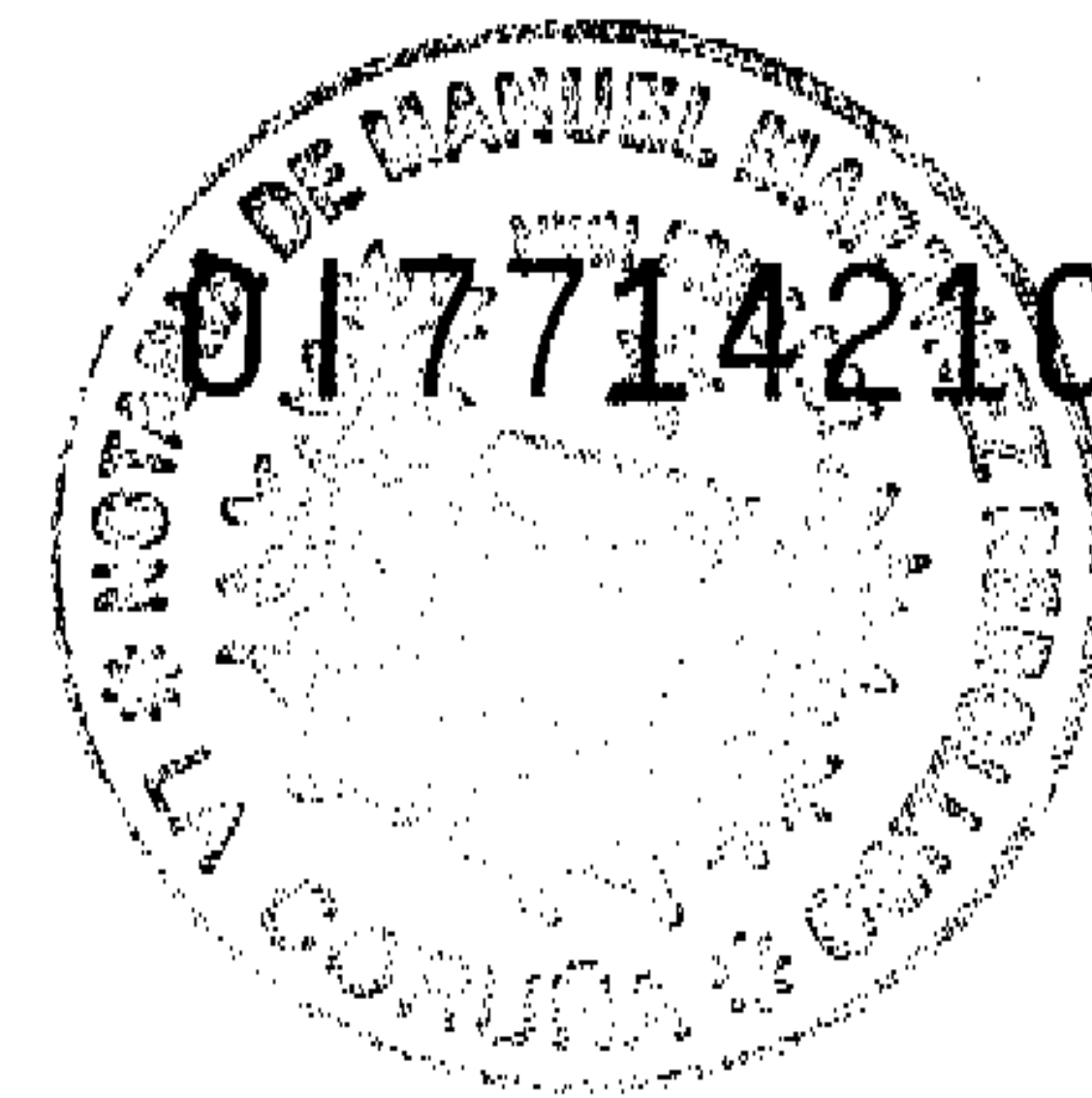
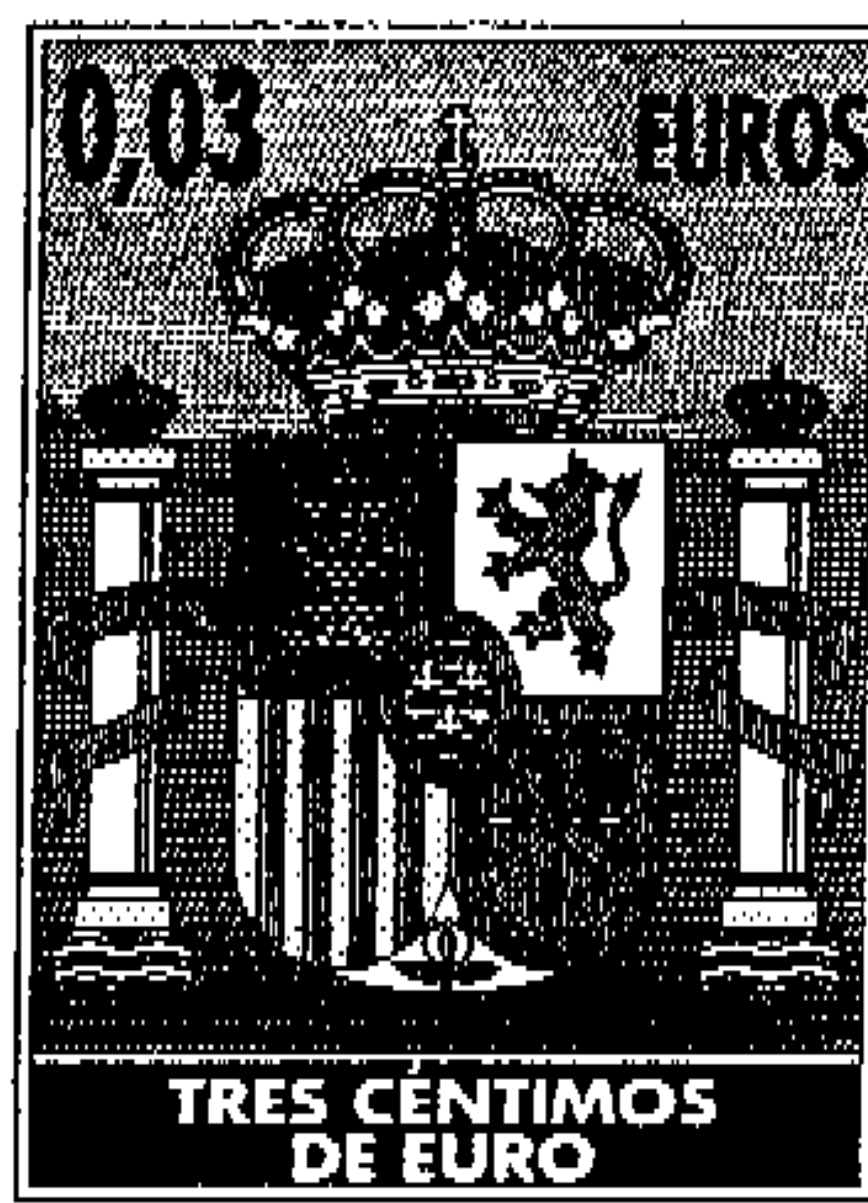
2.15 Provisiones y pasivos contingentes-

Las provisiones son obligaciones presentes que surgen como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Banco, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia y concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

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

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

Las provisiones que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y se reestiman con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para hacer frente a



CLASE 8.ª

las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediendo a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

2.15.1 Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2006, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Banco como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales.

2.16 Estados de flujos de efectivo-

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

- Flujos de efectivo: 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.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.
- A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Banco considera efectivo o equivalentes de efectivo, el efectivo propiedad del Banco, que se encuentra registrado en el capítulo "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" de los balances de situación.

2.17 Adquisición (cesión) temporal de activos-

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos en entidades de crédito" o "Crédito a la clientela" ("Depósitos de entidades de crédito" o "Depósitos de la clientela") del activo y del pasivo, respectivamente, de los balances de situación. La diferencia entre los precios de compra y de venta se registra como intereses financieros durante la vida del contrato.

2.18 Activos no corrientes en venta-

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance de situación recoge el valor en libros de las partidas – individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.



CLASE 8.ª

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

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Banco para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta; salvo que el Banco haya decidido hacer un uso continuado de esos activos (véase Nota 2.13.1).

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

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Banco ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de que, posteriormente, se produzcan incrementos del valor razonable de los activos, el Banco revierte las pérdidas contabilizadas, incrementando su valor en libros con el límite del importe por el que figuraban registrados contablemente con anterioridad a su deterioro, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

3. Distribución de los resultados del Banco

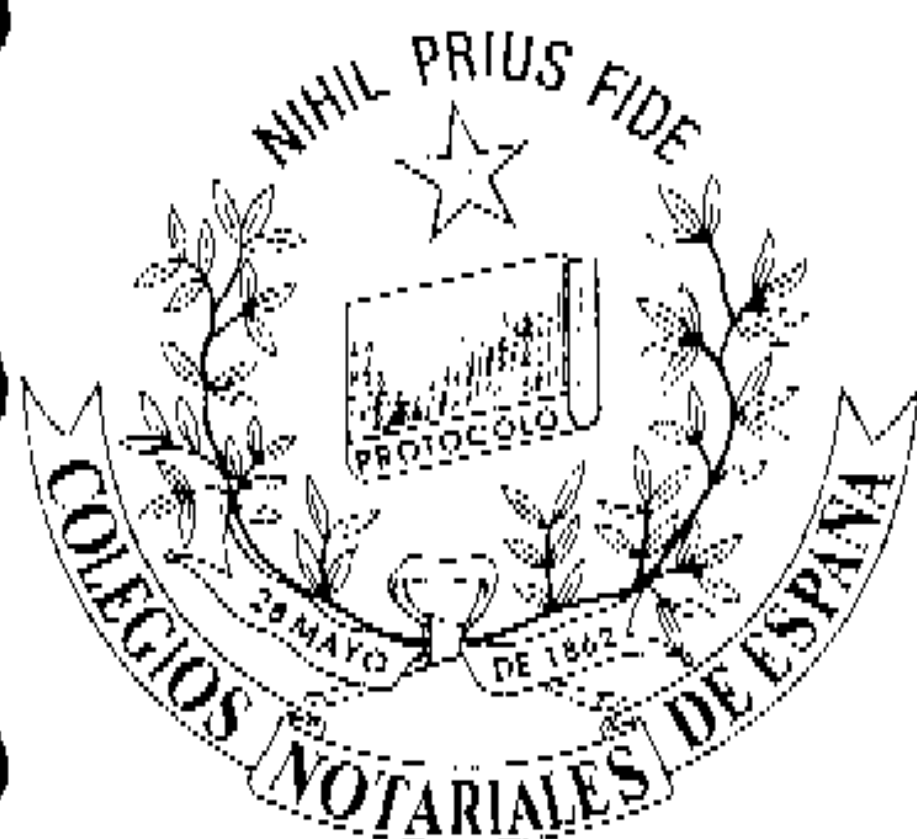
La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
A reservas	7.735
A dividendos	3.748
Beneficio neto (Nota 27)	11.483

4. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

4.1. Remuneración al Consejo de Administración-

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco, exclusivamente en su calidad de Consejeros del Banco, durante los ejercicios 2006 y 2005 (datos en miles de euros):



017714212

CLASE 8.ª

	Retribuciones a Corto Plazo	
	2006	2005
D. Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña	54	43
D. Julio Fernández Gayoso	69	55
D. Antonio Gerardo Abril Abadín	13	10
D. Ramón Francisco Bahamonde Santiso	41	33
D. Epifanio Campo Fernández	13	5
D. José Manuel Entrecanales Domecq (*)	-	2
D. Manuel Fernández Blanco (*)	3	10
D. Gregorio Gorriarán Laza	39	32
D. Ángel López- Corona Dávila	41	30
D. José Luis Losada Rodríguez	41	32
D. Isaac Alberto Míguez Lourido	13	10
D. José Luis Pego Alonso	13	10
D. Óscar Rodríguez Estrada	11	7
D. Ignacio Santillana del Barrio	13	10
D. Javier Ungría López	34	27
D. Álvaro Urgoiti Gutiérrez	9	10
D. Ángel Varela Varas	25	20
D. Michel Barret	5	3
D. Saturnino Cuquejo Iglesias	13	9
Total	450	358

(*) Al 31 de diciembre de 2006, no forman parte del Consejo de Administración del Banco.

4.2. Remuneraciones a la Alta Dirección-

En la elaboración de estas cuentas anuales, se ha considerado como personal de Alta Dirección al Presidente del Banco y al Director General que son, a su vez, Consejeros del Banco –véase Nota 4.1-, y a 6 Subdirectores Generales por entender que son los únicos puestos que, a estos efectos, se entienden como clave.

Las remuneraciones devengadas por los miembros de la Alta Dirección del Banco, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2006 y 2005, han ascendido a 5.441 y 2.827 miles de euros, respectivamente. Estos importes recogen todos los conceptos retributivos, fijos y variables, incluyendo la antigüedad, percibidos en ambos ejercicios, así como los gastos anuales correspondientes a las especificaciones de los instrumentos complementarios de coberturas de compromisos por pensiones, todo ello derivado de lo regulado en los Convenios Colectivos, los pactos de empresa o contractuales y acuerdos similares.

La edad media de este colectivo es de 51 años y la antigüedad media en el desempeño de la actividad profesional en el Banco de 16 años.

4.3. Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección-

Adicionalmente a las retribuciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco indicadas anteriormente (véanse Notas 4.1 y 4.2), a continuación se presenta un detalle de los saldos de activo y pasivo mantenidos por el Banco con estos colectivos, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, así como de los ingresos y gastos devengados por las operaciones realizadas con estos colectivos por el Banco en los ejercicios 2006 y 2005 (datos en miles de euros):



017714213

CLASE 8.ª

	Activo - Inversión Crediticia		Pasivo-Depósitos		Riesgos de Firma	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña	850	152	135	83	46	39
Julio Fernández Ganoso	-	-	-	-	-	-
Antonio Gerardo Abril Abadín	-	-	2	2	-	-
Ramón Francisco Bahamonde Santiso	-	-	980	1.031	-	-
Epifanio Campo Fernández	1.148	402	8	35	-	-
Gregorio Gorriarán Laza	-	-	-	-	-	-
Ángel López Corona Dávila	-	-	-	-	-	-
José Luis Losada Rodríguez	507	647	69	45	12	-
Isaac Alberto Míguez Lourido	-	-	-	-	-	-
José Luis Pego Alonso	-	-	-	-	-	-
Óscar Rodríguez Estrada	-	-	-	-	-	-
Ignacio Santillana del Barrio	-	-	-	-	-	-
Javier Ungría López	1.100	-	132	1.103	-	-
Álvaro Urgoiti Gutiérrez	1.450	1.450	219	277	13	13
Michel Barret	-	-	8	2	-	-
Saturnino Cuquejo Iglesias	-	-	101	102	-	-
Ángel Varela Varas	318	-	30	-	-	-

	Ingresos Financieros		Gastos Financieros		Ingresos por Comisiones		Resultados de las Operaciones Financieras	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
D. Juan Manuel Urgoiti López - Ocaña	22	6	1	1	-	1	21	6
D. Julio Fernández Gayoso	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Antonio Gerardo Abril Abadín	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Ramón Francisco Bahamonde Santiso	-	-	28	19	-	-	(28)	(19)
D. Epifanio Campo Fernández	37	3	-	-	8	2	45	5
D. José Manuel Entrecanales Domecq (*)	7	3	9	6	-	-	(2)	(3)
D. Manuel Fernández Blanco (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Gregorio Gorriarán Laza	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Ángel López Corona Dávila	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Luis Losada Rodríguez	21	19	1	-	-	-	20	19
D. Isaac Alberto Míguez Lourido	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Luis Pego Alonso	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Óscar Rodríguez Estrada	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Ignacio Santillana del Barrio	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Javier Ungría López	49	-	-	-	9	-	58	-
D. Álvaro Urgoiti Gutiérrez	62	37	2	3	1	15	61	49
D. Michel Barret	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Saturnino Cuquejo Iglesias	-	-	4	3	-	-	(4)	(3)
D. Ángel Varela Varas	6	-	-	-	1	-	7	-

(*) Al 31 de diciembre de 2006, no forman parte del Consejo de Administración del Banco.



CLASE 8.^a



Los préstamos y créditos concedidos a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un interés anual comprendido entre el 2,76% y el 5,00%, incluidas las operaciones formalizadas con los empleados del Banco que son a la vez miembros de los Órganos de Gobierno, que, como empleados, están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla del Banco.

4.4. Compromisos por pensiones y seguros-

El importe de los compromisos devengados en materia de pensiones con los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco (en activo o jubilados) asciende a 7.688 miles de euros, que se encuentran cubiertos por dos pólizas de seguros contratadas con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y Axa Aurora Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (véase Nota 2.11).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existía ningún otro compromiso o garantía de cualquier naturaleza, distinta de las indicadas anteriormente, ni con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración del Banco ni con los pertenecientes a la Alta Dirección.

5. Caja y depósitos en bancos centrales

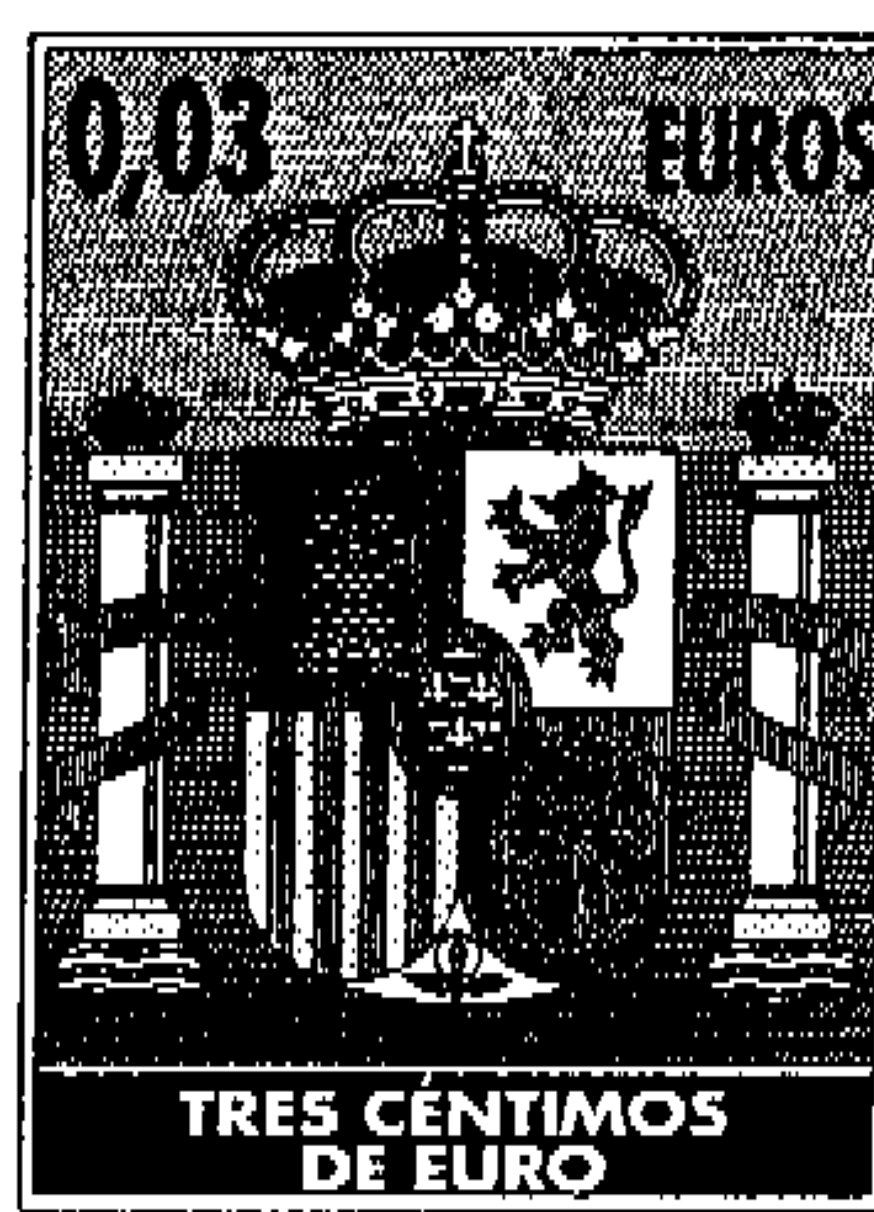
El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Caja	15.283	19.155
Depósitos en Banco de España	42.883	25.443
	58.166	44.598

En la Nota 44 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006 así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

6. Depósitos en entidades de crédito

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



017714215

CLASE 8.^a

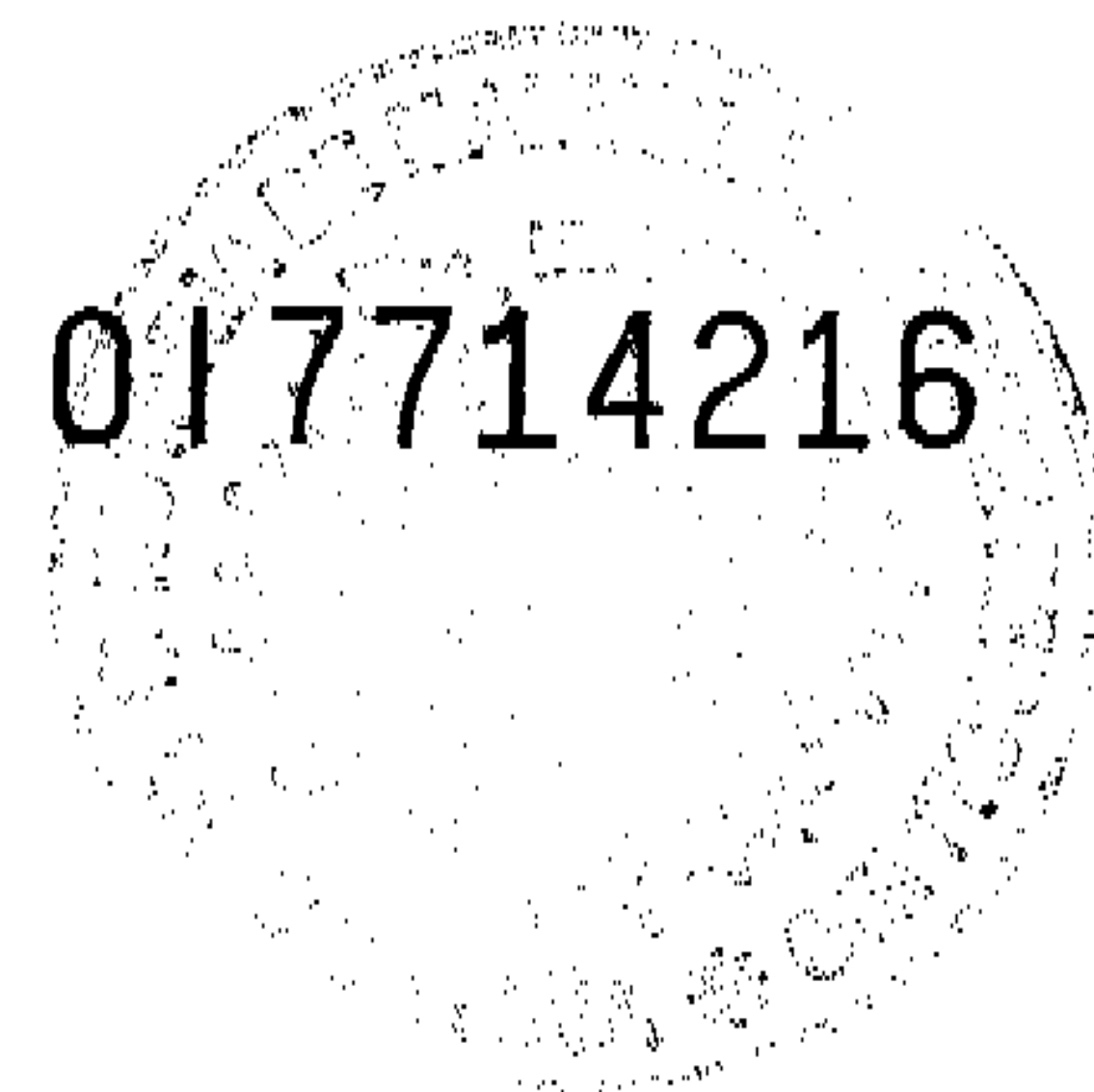
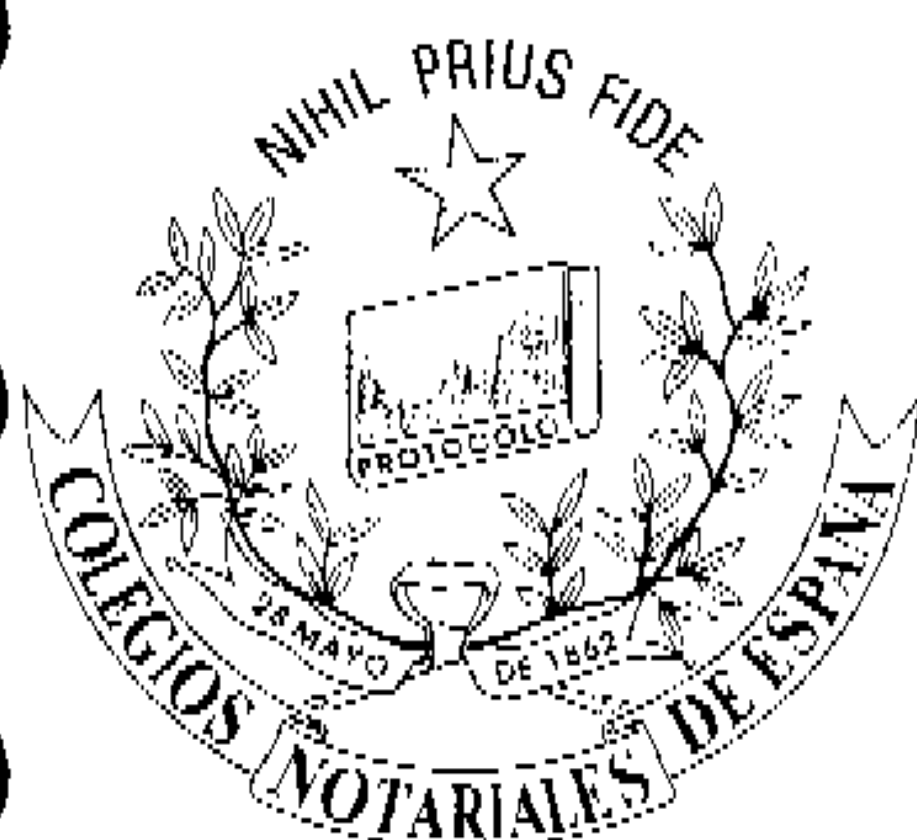
	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Inversiones crediticias	273.121	178.177
	273.121	178.177
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	63.278	-
Adquisición temporal de activos	146.150	144.113
Otras cuentas	63.693	34.064
	273.121	178.177
Moneda:		
Euro	253.625	171.992
Moneda extranjera	19.496	6.185
	273.121	178.177
Menos-Pérdidas por deterioro	-	-
	273.121	178.177

En la Nota 44 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006 así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2006, el Banco mantenía depósitos en garantía de operaciones financieras con cargo a la línea de crédito de CECA, por importe de 632 miles de euros (3.157 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

7. Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª

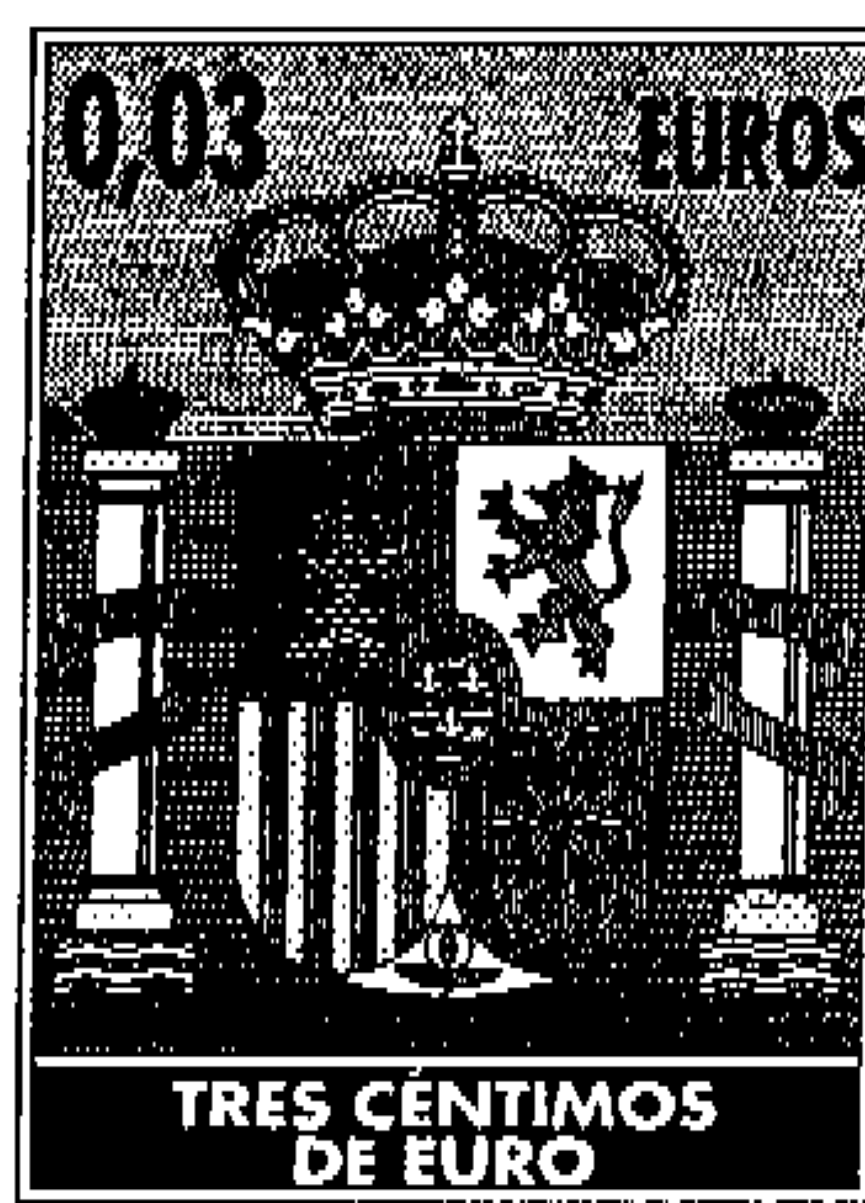
	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta	411.364	338.279
	411.364	338.279
Naturaleza:		
Deuda Pública española-	211.716	140.284
Letras del Tesoro	1.547	2.176
Otras deudas anotadas	210.169	138.108
Deuda Pública extranjera	6.879	11.739
Emitidos por entidades financieras	66.096	96.701
Otros valores de renta fija	126.673	89.555
	411.364	338.279
Cotización:		
Cotizados	411.364	338.279
	411.364	338.279
Moneda:		
Euro	343.892	257.923
Moneda extranjera	67.472	80.356
	411.364	338.279
Mas: Ajustes por valoración -		
Pérdidas por deterioro	(1.842)	(747)
Operaciones de microcobertura	2.237	1.066
	411.759	338.598

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco no tenía valores representativos de deuda afecta a compromisos propios o de terceros.

De los activos registrados en la cuenta "Deuda Pública española" del cuadro anterior, el Banco tenía cedidos a clientes un importe efectivo de 176.682 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (95.295 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), que figuran registrados en el epígrafe "Pasivos Financieros a Coste Amortizado - Depósitos de la clientela" del pasivo de los balances de situación (véase Nota 19).

En la Nota 44 de la Memoria se presenta un detalle por plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestra a continuación:



017714217

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	338.598	237.835
Adiciones	458.403	1.449.898
Ventas y amortizaciones	(375.377)	(1.351.029)
Corrección del coste	(34.528)	281
Diferencias de cambio	(8.102)	654
Ajustes por valoración	32.765	959
Saldo al final del ejercicio	411.759	338.598

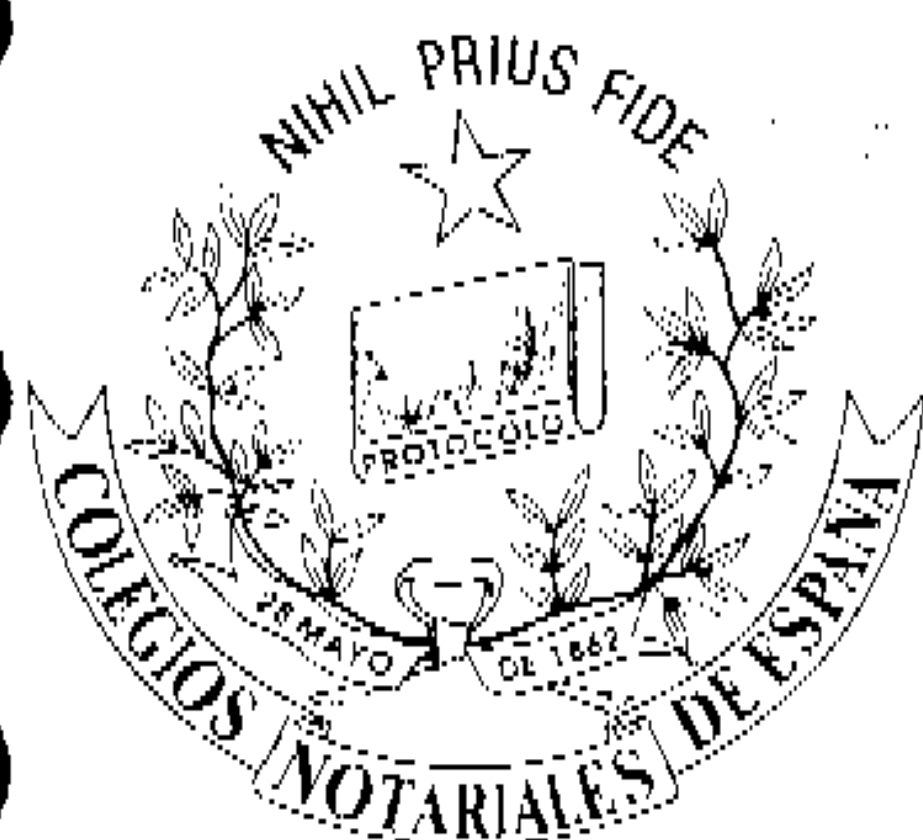
Las plusvalías netas obtenidas en el ejercicio 2006 en la compraventa de "Valores representativos de deuda" ascienden a 257 miles de euros (5003 miles de euros en el ejercicio 2005), que figuran registrados en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 34).

El movimiento que se ha producido en las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los valores representativos de deuda, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestra a continuación:

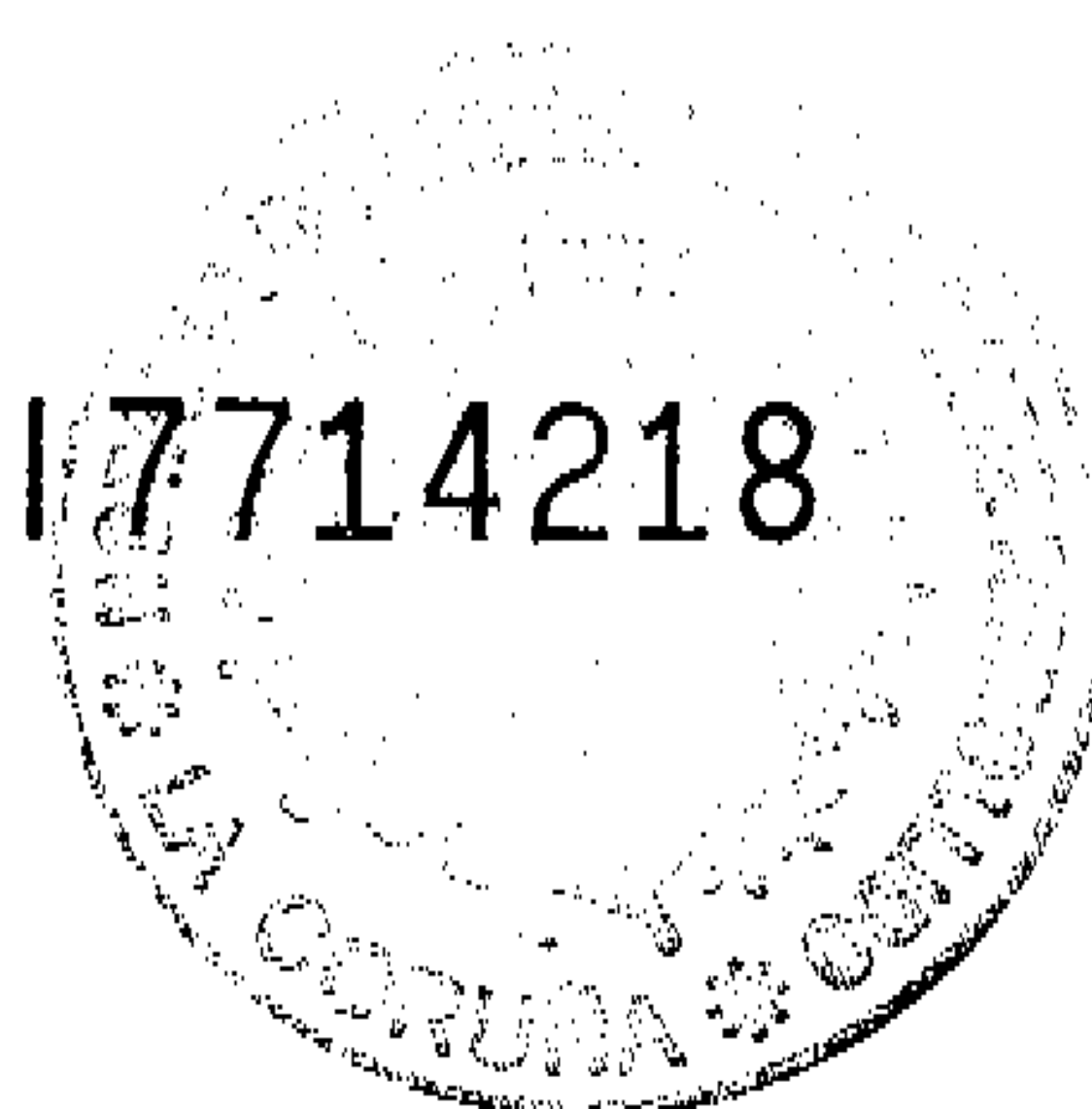
	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	747	1.067
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.095	-
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	-	(320)
Saldo al final del ejercicio	1.842	747

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

El desglose de los saldos de este epígrafe de los balances de situación, atendiendo a la clasificación, cotización, naturaleza y moneda de las operaciones es:



017714218

CLASE 8.^a

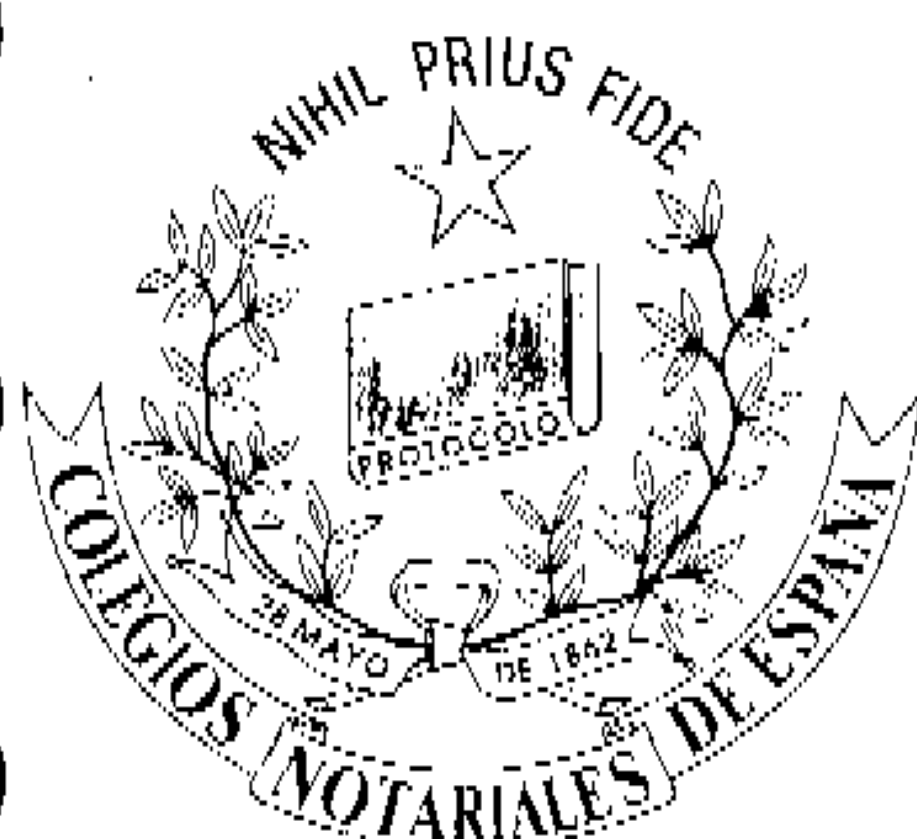
	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta	26.664	30.060
	26.664	30.060
Cotización:		
Cotizados	23.141	22.437
No cotizados	3.523	7.623
	26.664	30.060
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas	24.198	22.533
Acciones de sociedades extranjeras	11	3.174
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	2.455	4.321
Otros valores	-	32
	26.664	30.060
Moneda		
Euros	26.653	28.295
Moneda extranjera	11	1.765
	26.664	30.060
Más: Ajustes por valoración	3.636	156
	30.300	30.216

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación, durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	30.216	20.828
Compras	561.321	182.555
Ventas	(561.661)	(174.174)
Traspasos (Nota 12)	(3.000)	-
Diferencias de cambio	(151)	60
Corrección de coste	(1.642)	-
Ajustes por valoración	5.217	947
Saldo al final del ejercicio	30.300	30.216

En el ejercicio 2006, el Banco ha percibido 2.503 miles de euros en concepto de dividendos y otros rendimientos de instrumentos de capital (1.135 miles de euros en el ejercicio 2005), que se incluyen en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital-Otros instrumentos de capital" de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 31). Las plusvalías netas obtenidas en el ejercicio 2006 en la compraventa de "Otros instrumentos de capital" ascienden a 6.765 miles de euros (2.285 miles de euros en el ejercicio 2005), que figuran registrados en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras (neto) - Activos financieros disponibles para la venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 34).

En el ejercicio 2006 no se han producido pérdidas netas por deterioro de activos disponibles para la venta relativas a otros instrumentos de capital (70 miles de euros en el ejercicio 2005).



017714219

CLASE 8.^a



9. Crédito a la clientela

a) Desglose

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación, atendiendo a su clasificación, es:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Inversiones crediticias	2.659.939	2.066.243
Menos: Ajustes por valoración	(63.562)	(47.249)
	2.596.377	2.018.994

b) Inversiones crediticias

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe del cuadro anterior, que recoge la exposición al riesgo de crédito del Banco en su actividad principal, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia, a la moneda y a la modalidad del tipo de interés de las operaciones:



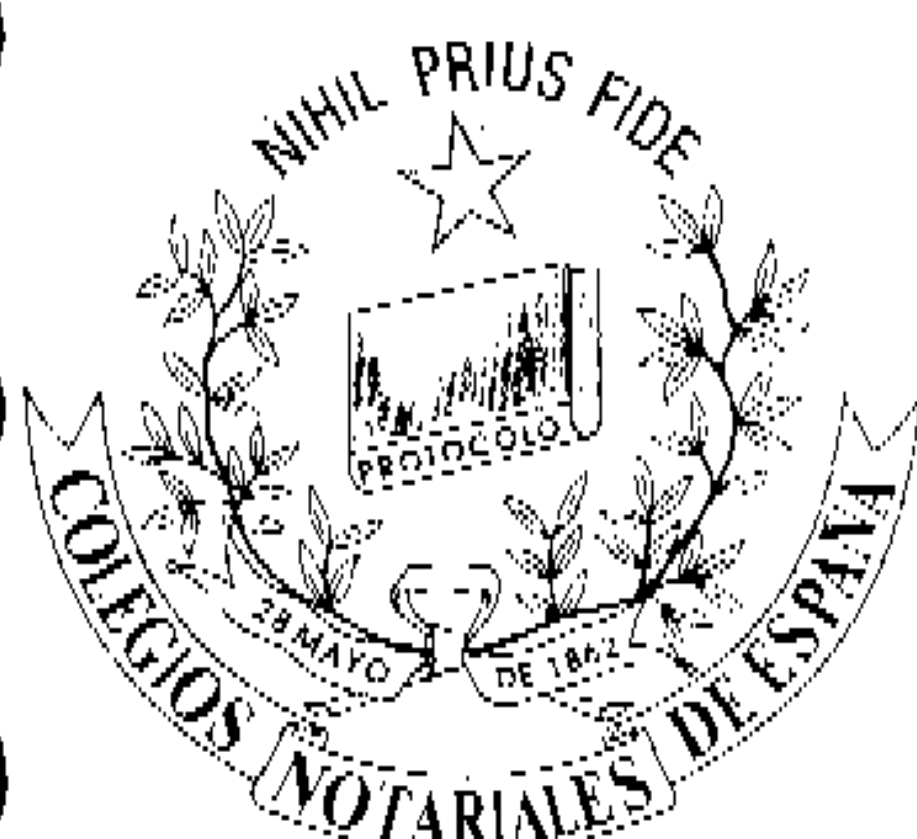
017714220

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	266.590	233.664
Deudores con garantía real	1.373.360	992.131
Deudores a la vista y varios	1.004.441	827.778
Activos deteriorados	15.548	12.670
	2.659.939	2.066.243
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas españolas	23.350	22.051
Sector público otros países	917	1.679
Economías domésticas	596.078	460.992
Profesionales y trabajadores autónomos	405.676	417.810
Construcción	474.440	314.176
Industrial	441.958	288.632
Servicios	717.520	560.903
	2.659.939	2.066.243
Por área geográfica:		
España	2.625.272	1.799.211
Unión Europea (excepto España)	5.797	154.356
Estados Unidos de América y Puerto Rico	5.189	73.350
Resto OCDE	2.489	9.953
Iberoamérica	1.908	4.214
Resto del mundo	19.284	25.159
	2.659.939	2.066.243
Por moneda:		
Euros	2.645.317	2.050.106
Moneda extranjera	14.622	16.137
	2.659.939	2.066.243
Por modalidad del tipo de interés:		
A tipo de interés fijo	678.772	650.239
A tipo de interés variable	1.981.167	1.416.004
	2.659.939	2.066.243
Menos: Ajustes por valoración -		
Pérdidas por deterioro	(59.612)	(42.891)
Intereses devengados	6.051	3.425
Comisiones	(10.001)	(7.783)
	2.596.377	2.018.994

En la Nota 44 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

En el ejercicio 2006, el Banco titulizó préstamos de su cartera por importe de 60.000 miles de euros, aproximadamente. La totalidad de las participaciones emitidas fueron suscritas por "TDA 25, Fondo de titulización de Activos", que fue constituido por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad



017714221

CLASE 8.ª**PREVISIONES**

independiente al Banco. Durante el ejercicio 2006, así como al 31 de diciembre de 2006, el Banco no fue propietario de ningún bono de titulización emitido por dicho Fondo.

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

c) Pérdidas por deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro, durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	42.891	28.086
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio-	22.236	18.709
Determinadas individualmente	6.094	2.564
Determinadas colectivamente	16.142	16.145
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-	(1.355)
Utilizaciones de fondos de insolvencias	(5.154)	-
Dotaciones netas del ejercicio	17.082	17.354
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	-	(2.565)
Diferencias de cambio	(14)	16
Otros	(347)	-
Saldo cierre del ejercicio	59.612	42.891

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2006 y 2005 han ascendido a 1.096 y 933 miles de euros, respectivamente, que se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 45). Asimismo, incrementando dicho capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias, se recogen las amortizaciones de créditos considerados como activos en suspenso por importe de 5.204 y 74 miles de euros, en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

d) Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2006:

	Miles de Euros					
	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	Total
España	6.000	4.054	2.172	2.711	483	15.420
Unión Europea (excepto España)	1	31	5	43	-	80
Resto de países	2	-	36	10	-	48
	6.003	4.085	2.213	2.764	483	15.548



017714222

CLASE 8.ª

El saldo de "Activos deteriorados" del cuadro anterior incluye riesgos por importe de 2.183 miles de euros (4.375 miles de euros al cierre del ejercicio 2005) que cuentan con garantía real.

10. Derivados (deudores y acreedores)

10.1. Derivados de cobertura-

Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nocional de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

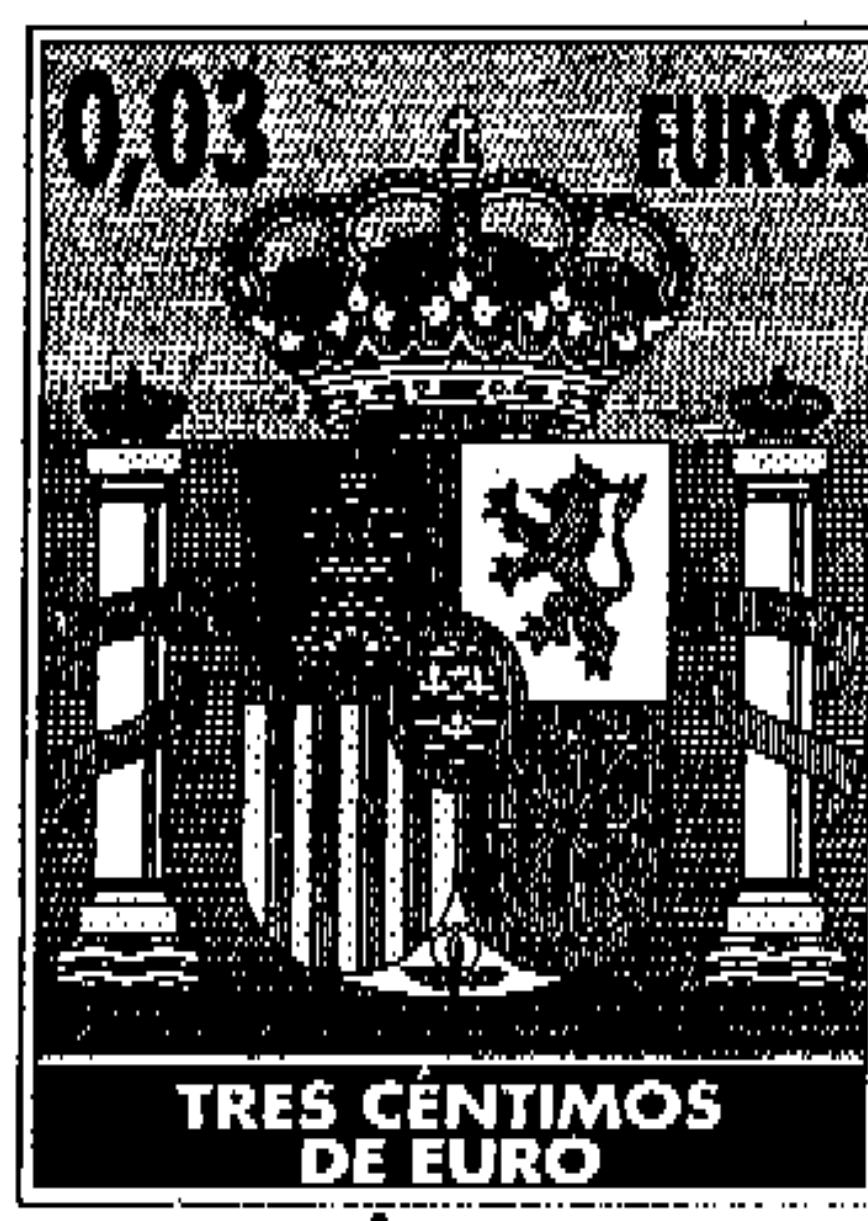
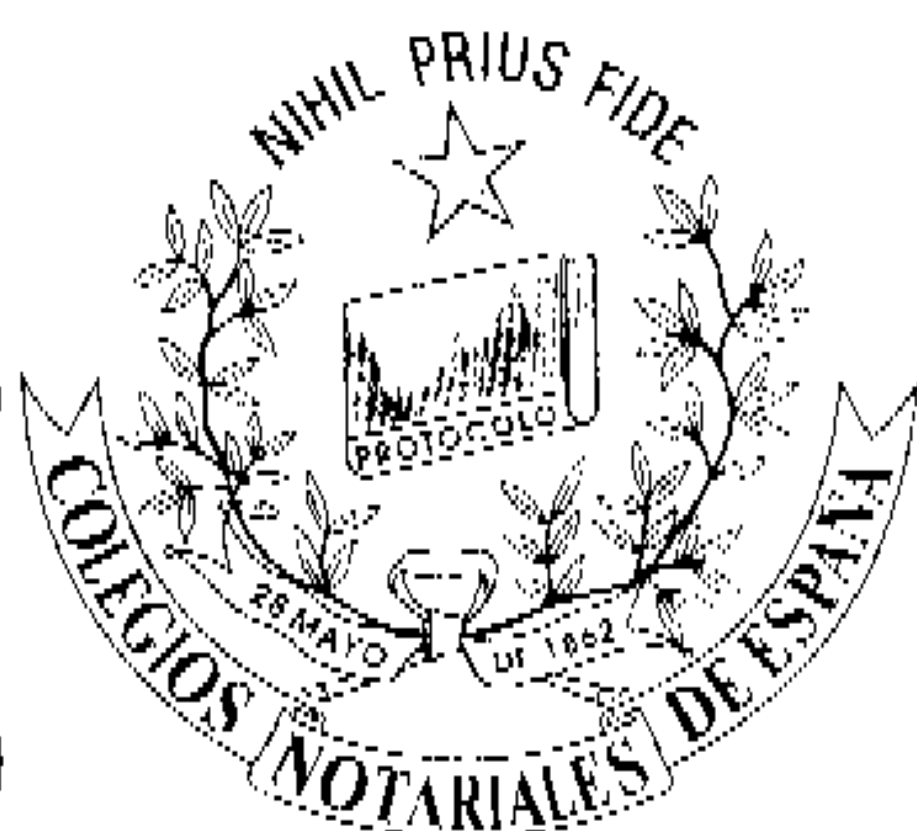
	2006				2005			
	Miles de Euros				Miles de Euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores		Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional
Compra-venta de divisas no vencidas:								
Compras de divisas contra euros	-	-	-	3.755	-	-	349	19.067
Ventas de divisas contra euros	-	8.797	-	-	336	11.123	-	-
Opciones sobre valores:								
Compradas	545	6.019	-	1.851	-	-	379	19.244
Emitidas	-	1.851	545	6.019	-	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés y sobre tipos de cambio (CCS)	10.312	75.851	29.513	360.351	7.236	245.800	2.461	73.872
	10.857	92.518	30.058	371.976	7.572	256.923	3.189	112.183

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Banco en relación con dichos instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco tenía formalizadas con contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permutas de tipos de interés cuyo valor razonable, a dichas fechas, ascendía a 2.237 y 868 miles de euros, respectivamente, que habían sido designados como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre bonos propiedad del Banco, emitidos a tipo de interés fijo y que, a dichas fechas, se encontraban clasificados como "Disponibles para la venta".

10.2. Derivados especulativos-

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nocional de los derivados especulativos en posesión del Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005:



017714223

CLASE 8.^a

	2006				2005			
	Miles de Euros				Miles de Euros			
	Saldo Deudores		Saldo Acreedores		Saldo Deudores		Saldo Acreedores	
	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional
Futuros: Vendidos	-	-	-	-	18	4.000	12	5.000
Opciones sobre valores: Compradas	4.249	38.275	-	-	-	-	-	-
Emitidas	-	-	166	716	6	19	11	702
Otras operaciones sobre tipos de interés: Permutas financieras sobre tipos de interés y sobre tipos de cambio (CCS)	5.267	15.380	6.116	12.949	2.912	18.627	1.581	10.259
	9.516	53.655	6.282	13.665	2.936	22.646	1.604	15.961

11. Activos no corrientes en venta

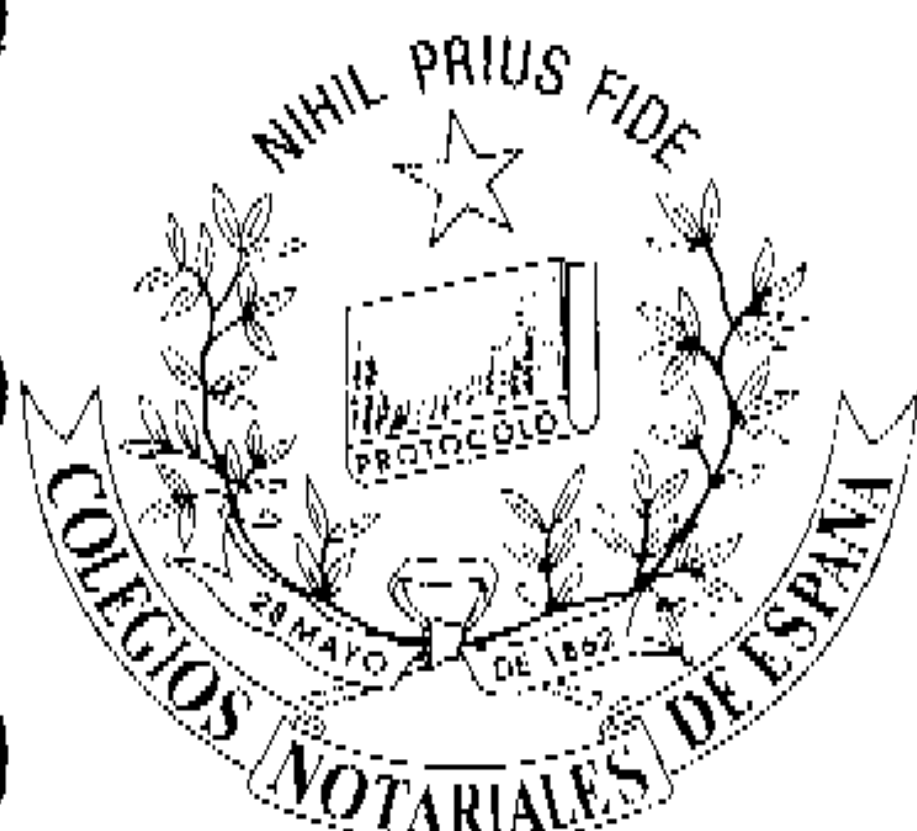
Los saldos de este capítulo de los balances de situación presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos procedentes de adjudicaciones:		
Activos residenciales	812	422
Activos industriales	204	91
Activos agrícolas	57	53
Otros activos	65	22
	1.138	588
Menos: Ajustes por valoración - Pérdidas por deterioro	-	-
Total neto	1.138	588

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en las pérdidas por deterioro del cuadro anterior, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	-	41
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	-	(41)
Saldo al final del ejercicio	-	-

En los ejercicios 2006 y 2005, el Banco no ha realizado operaciones de venta de activos no corrientes en venta y de grupos de disposición en las que haya financiado al comprador el importe del precio de venta establecido.



017714224

CLASE 8.^a

12. Participaciones

12.1 Composición-

A continuación se presenta un detalle de las participaciones más relevantes mantenidas por el Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Entidades del Grupo-		
Gest 21, S.L.U.	21.882	21.882
Galeban Energía, S.A.U.	300	300
Gallego Preferentes, S.A. Unipersonal	61	-
Menos: Ajustes por valoración – Pérdidas por deterioro	(82)	(82)
	22.161	22.100
Entidades asociadas-		
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L. (Nota 8)	3.000	-
Resto de sociedades	24	24
	3.024	24

Todos los títulos incluidos en este capítulo de los balances de situación se encuentran denominados en euros, y no existe ninguna sociedad cotizada.

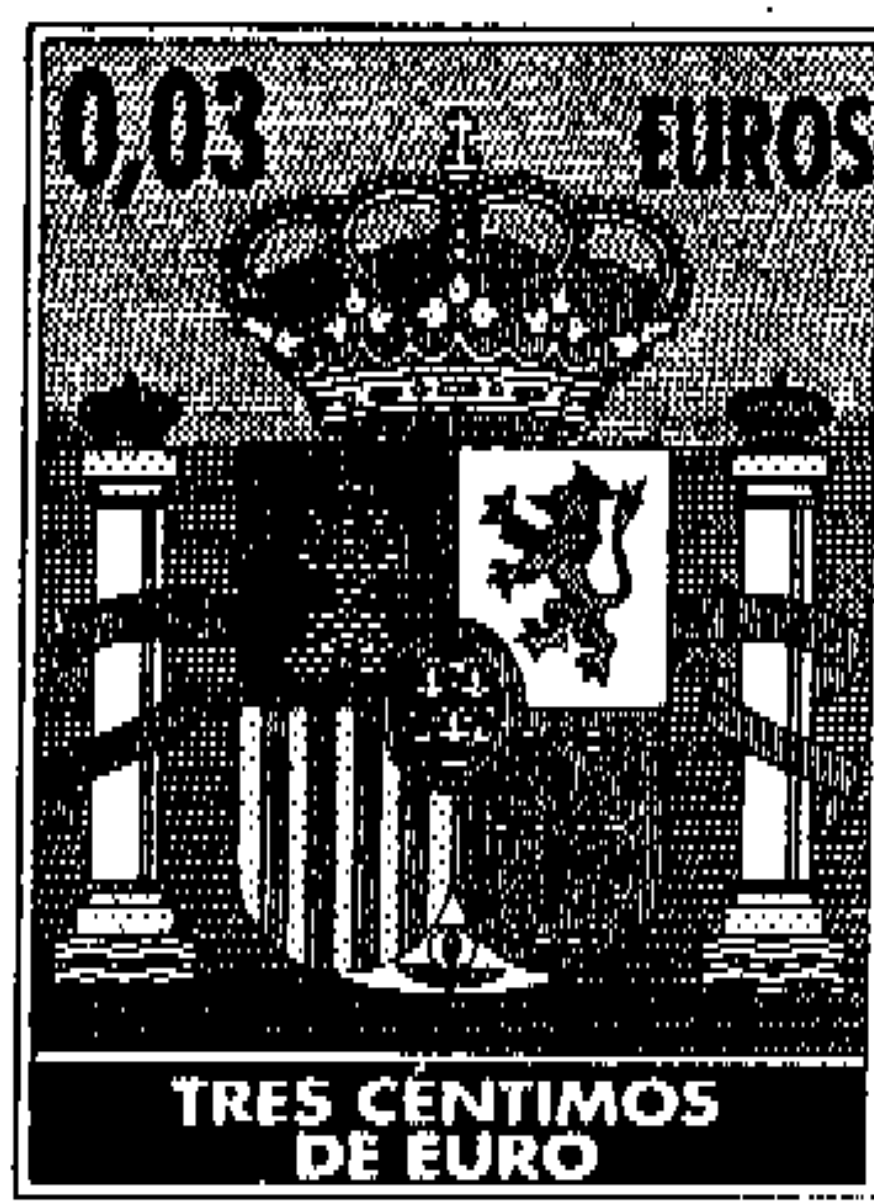
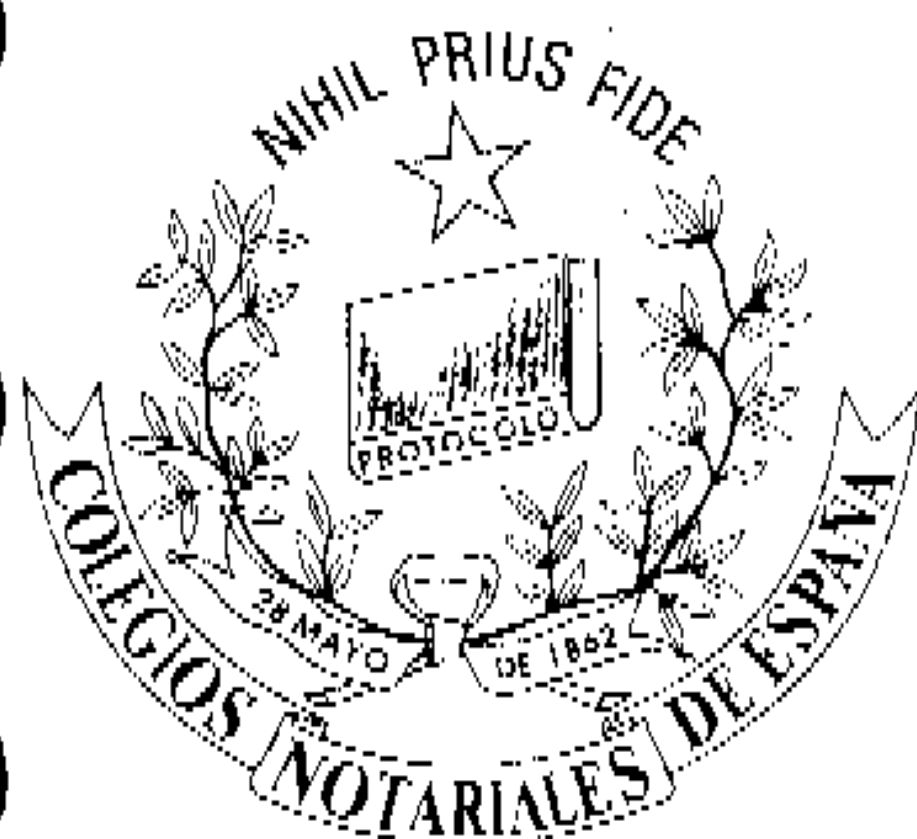
A continuación se presenta determinada información significativa de las sociedades participadas de forma directa por el Banco, al 31 de diciembre de 2006:

Nombre	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de Euros			
			Capital (*)	Reservas (*)	Resultados del Ejercicio (*)	Coste Neto en Libros
Gest 21, S.L.U	Sociedad Gestora de Inversiones	100%	21.840	377	4.859	21.882
Galeban Energía, S.A.U	Sociedad Gestora de Inversiones	100%	300	(90)	115	218
Gallego Preferentes S.A (Unipersonal)	Emisión Participaciones	100%	61		1	61
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	Inmobiliaria	13,64%	22.000	(223)	51	3.000

(*) Datos obtenidos de los balances de situación, no auditados, de cada sociedad participada al 31 de diciembre de 2006, pendientes de ser aprobados por sus correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

Gest 21, S.L. Unipersonal es una entidad cuyo objeto social consiste en la prestación, a empresas y personas físicas o jurídicas, de servicios de gestión, administración, asesoramiento y asistencia técnica relacionados con la comercialización de toda clase de productos y servicios a través de Internet; adquisición, enajenación, construcción, arrendamiento y gestión de todo tipo de bienes, así como participación en el capital social de otras entidades. Su sede social se encuentra en la calle Henri Dunant 17, Madrid.

La actividad de Galeban Energía, S.A.U. consiste en la promoción y comercialización de servicios de inversión en representación de empresas de servicios de inversión, quedando excluidas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por la Sociedad. Su sede social se encuentra en la calle Henri Dunant 17, Madrid.



017714225

CLASE 8.^a



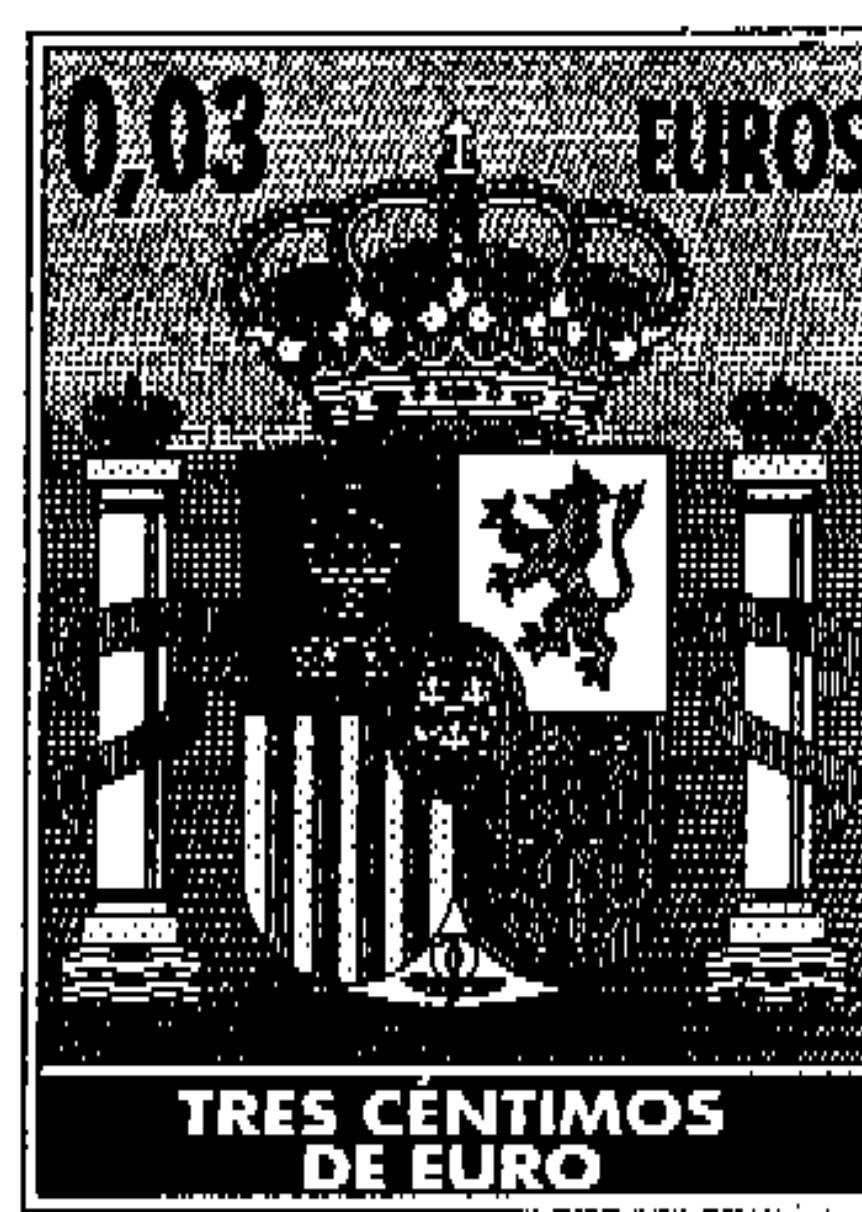
Gallego Preferentes, S.A. tiene como único objeto la emisión de participaciones preferentes. Su sede social se encuentra en la calle Henri Dunant 17, Madrid.

El objeto social de Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L. consiste en la compra y venta de terrenos y solares, la urbanización y parcelación de terrenos, la promoción y la construcción de edificaciones de todo tipo para su venta. Su sede social se encuentra en la calle Fernando el Santo, 7 Madrid.

Dada la naturaleza de las partidas que componen los estados financieros de estas sociedades participadas al 31 de diciembre de 2006, los Administradores del Banco no esperan que se produzca ningún quebranto en su valor que haga necesaria la constitución de un fondo adicional al que figura registrado en estas cuentas anuales.

En el ejercicio 2006, el Banco ha devengado 3.000 miles de euros en concepto de dividendos de sociedades del Grupo (2.853 miles de euros en el ejercicio 2005), que se incluyen en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital – Participaciones en empresas del Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 31).

A continuación se presenta determinada información significativa de las sociedades participadas de forma indirecta por el Banco, al 31 de diciembre de 2006:



CLASE 8.^a



Nombre	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de Euros			
			Capital (****)	Reservas (****)	Resultados del Ejercicio (****)	Coste Neto en Libros
Galeban Gestión de Riesgos, S.A. (***)	Correduría Seguros	100%	300	84	42	300
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U. (***)	Inmobiliaria	100%	14.126	233	7.708	14.126
Gala Domus, S.A. (*)	Inmobiliaria	50%	1.200	467	13	600
Edificio Veganorte, S.L. (*)	Inmobiliaria	8,48%	210	672	4.083	18
Maewo Inversiones, S.L. (*)	Inmobiliaria	52%	300	120	(52)	156
Galeban 21 Comercial, S.L.U. (***)	Comercial	100%	2.950	338	(122)	2.951
Ibadesa Trading, S.A. (**)	Comercio Exterior	25%	321	544	128	240
Geriatros, S.A. (***)	Geriátrico	35%	8.351	628	(819)	3.023
Filmanova Invest, S.A. (**)	Producciones cinematográficas	5,27%	5.695	(73)	(301)	300
Ribera Casares Golf, S.L. (*)	Inmobiliaria	49%	600	(2)	5	294
Decovarna 21, S.L. (*)	Inmobiliaria	20,19%	26.034	960	1.084	5.259
Leva-Yorma, S.L. (*)	Inmobiliaria	49%	480	(9)	1	235
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios, S.L. (*)	Inmobiliaria	30%	1.030	-	(21)	309
Agraria del Guadarrama, S.L. (*)	Inmobiliaria	33%	2.400	(26)	-	792
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L. (*)	Inmobiliaria	40%	2.500	-	(17)	1.000
Filmanova, S.L. (**)	Producciones cinematográficas	14,26%	107	348	(94)	216
Petrus y Buena Gestión, S.L. (*)	Inmobiliaria	20%	300	(3)	-	60
Inversiones Valdeapa 21, S.L. (*)	Inmobiliaria	15,8%	2.500	(30)	3.102	395
Fega Unión, S.L. (*)	Inmobiliaria	40%	1.002	(4)	35	401
Eólica Galenova, S.L.(*****)	Energía Eólica	33%	6.000	82	336	2.000
Enerfin Enervento, S. A. (*****)	Energía Eólica	30%	46.900	51.412	10.856	60.000
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A. (*)	Inmobiliaria	72%	1.200	2	939	864
Verum Carabanchel, S.A. (*)	Inmobiliaria	69,01%	600	-	-	414
Alarde Sociedad de Energía, S.A. (*****)	Energía Eólica	51%	61	(283)	(366)	61
Galenova Sanitaria, S.L. (**)	Sanitaria	50%	6	-	(1)	3
Gest Galinver, S.L. (*)	Inmobiliaria	18%	6.580	(41)	8	1.185
CSR Inversiones Sanitarias Sur, S.A. (**)	Sanitaria	10%	27.000	(86)	-	3.140
Desarrollos Urbanísticos SAU 6, S.L. (*)	Inmobiliaria	2%	2.900	(30)	(44)	58
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L. (*)	Inmobiliaria	13,64%	22.000	(223)	51	3.579

(*) Participación indirecta, a través de Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.

(**) Participación indirecta, a través de Galeban 21 Comercial, S.L.U.

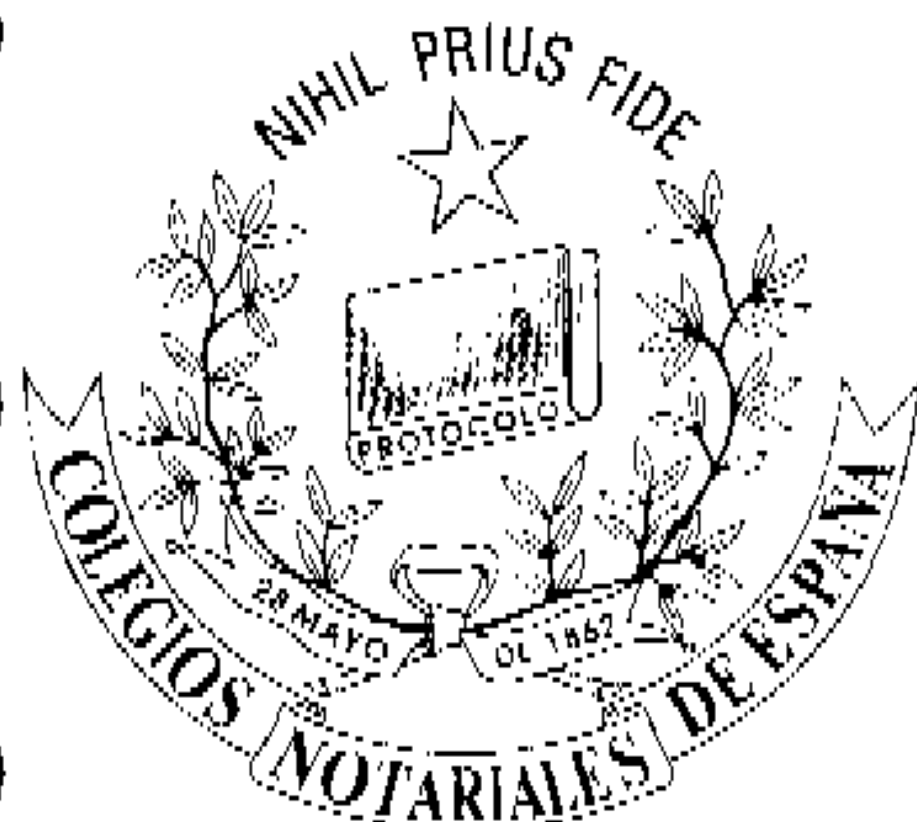
(***) Participación indirecta, a través de Gest 21, S.L.U.

(****) Datos obtenidos de los balances de situación, no auditados, de cada sociedad participada al 31 de diciembre de 2006, pendientes de ser aprobados por sus correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

(*****) Participación indirecta, a través de Galeban Energía, S.A.U.

12.2 Pérdidas por deterioro-

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han experimentado las pérdidas por deterioro de estos activos durante los ejercicios 2006 y 2005:



017714227

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2005	82
Dotaciones con cargo a resultados	-
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	82
Dotaciones con cargo a resultados	-
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	82

13. Activo material

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	11.923	(10.581)	1.342
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	27.180	(17.546)	9.634
Edificios	25.111	(3.102)	22.009
Obras en curso	121	-	121
Otros	9	(2)	7
Saldos al 31 de diciembre de 2005	64.344	(31.231)	33.113
Equipos informáticos y sus instalaciones	13.556	(11.325)	2.231
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	32.675	(18.814)	13.861
Edificios	15.564	(2.288)	13.276
Obras en curso	121	-	121
Saldos al 31 de diciembre de 2006	61.916	(32.427)	29.489

El epígrafe de "Edificios" del cuadro anterior incluye 2.458 miles de euros con origen en la revalorización de inmuebles efectuada con motivo de la fusión descrita en la Nota 1, así como 7.052 miles de euros con origen en la revalorización de inmuebles efectuada por el Banco en el ejercicio 2005, de acuerdo con la normativa vigente.

La dotación a la amortización de estos activos efectuada por el Banco, como consecuencia de estas revalorizaciones, ha ascendido a 49 miles de euros en el ejercicio 2006 (167 miles de euros en el ejercicio 2005).

El Banco no dispone de inmovilizado material radicado en países extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2006, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 32.090 miles de euros (21.541 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

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



017714228

CLASE 8.^a

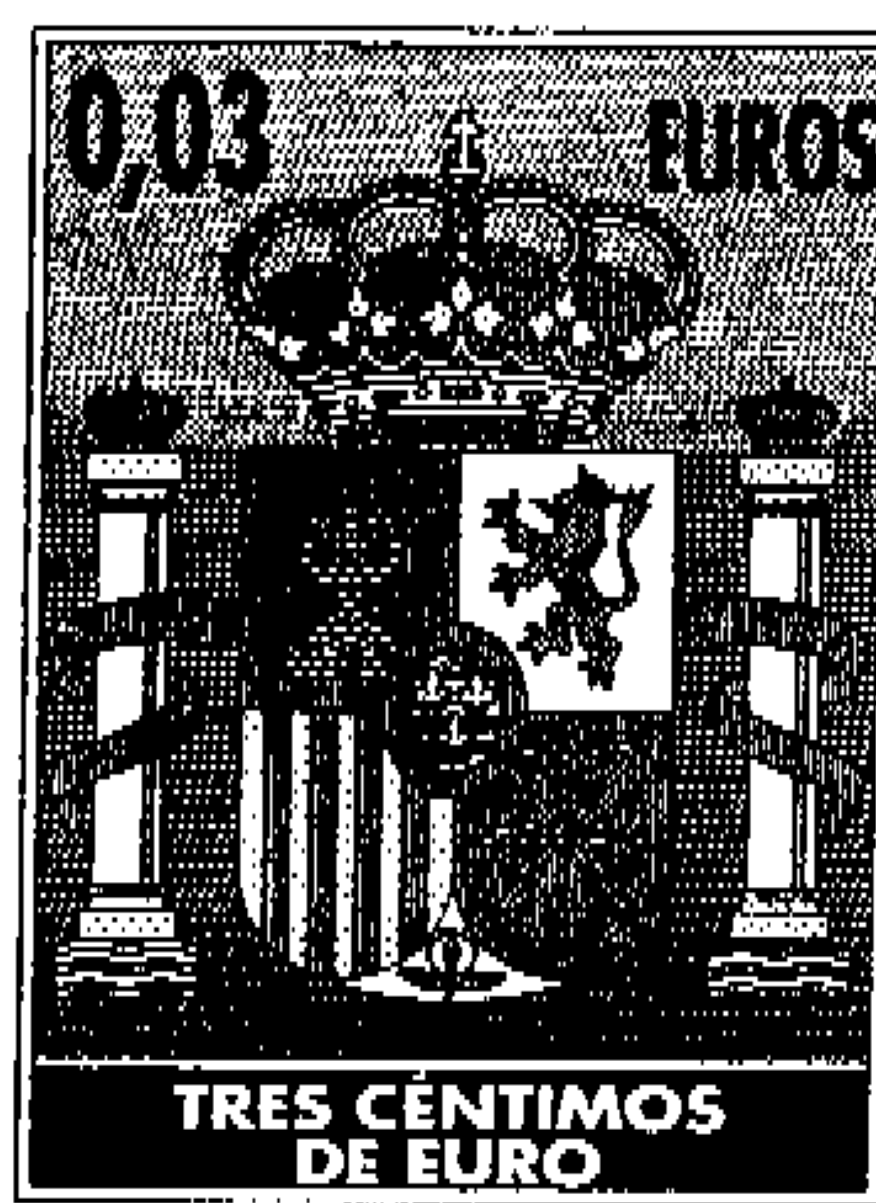
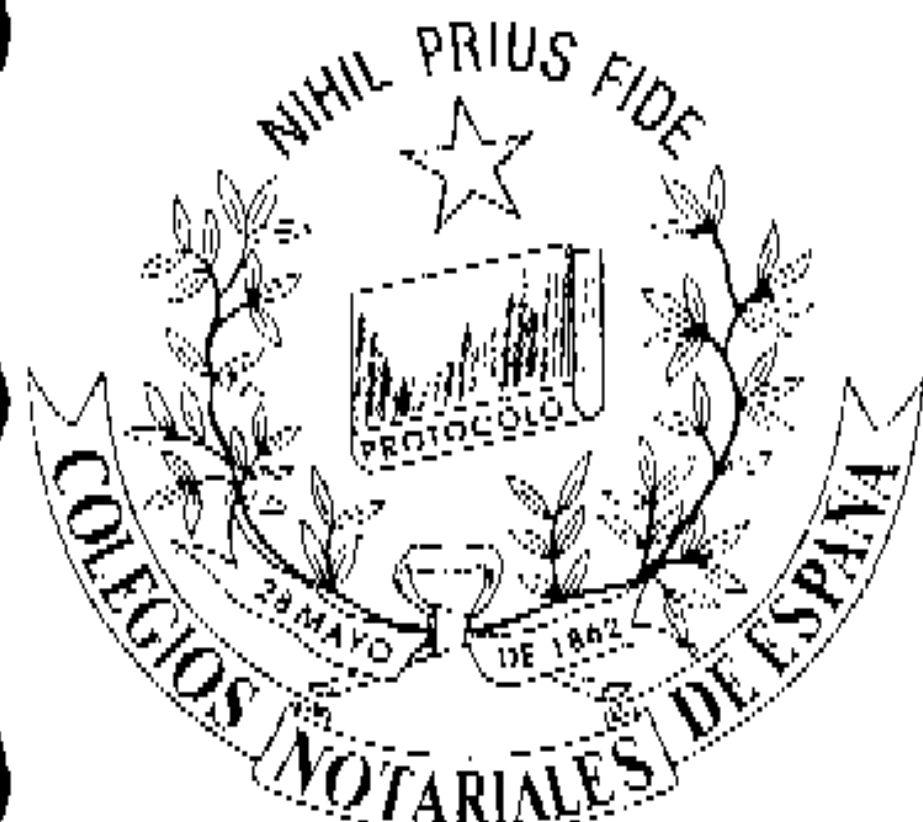
	Miles de Euros
Coste -	
Saldo al 1 de enero de 2005	61.708
Adiciones	2.716
Retiros	(80)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	64.344
Adiciones	7.590
Retiros	(10.018)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	61.916
Amortizaciones	
Saldo al 1 de enero de 2005	(28.737)
Dotaciones con cargo a resultados	(2.545)
Retiros	51
Saldo al 31 de diciembre de 2005	(31.231)
Dotaciones con cargo a resultados	(2.821)
Retiros	1.625
Saldo al 31 de diciembre de 2006	(32.427)
Activo material neto-	
Saldo al 31 de diciembre de 2005	33.113
Saldo al 31 de diciembre de 2006	29.489

Con fecha 21 de agosto de 2006, el Banco formalizó la enajenación del inmueble donde se encontraba ubicado su domicilio social a la Sociedad Dominante del Grupo Caixanova, Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova (véase Nota 1). El importe de la compraventa, realizada a precios de mercado, determinado a través de la tasación de un experto independiente, ascendió a 21.000 miles de euros, aproximadamente. Como consecuencia de esta operación, el Banco ha registrado unas plusvalías por importe de 13.385 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Otras Ganancias - Ganancia por venta de activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (Véase Nota 39). Adicionalmente, la venta de este activo ha originado que se haya producido, simultáneamente, de acuerdo con la normativa vigente un traspaso por importe de 2.623 miles de euros desde el epígrafe “Fondos Propios-Reservas de Revalorización” al epígrafe “Fondos Propios-Resto de Reservas”, como consecuencia de la revalorización efectuada en su día en dicho inmueble por el Banco (véase Nota 26).

Adicionalmente, con fecha 28 de julio de 2006, el Banco formalizó la enajenación de un local de uso propio a terceros ajenos, por un importe de 1.000 miles de euros, aproximadamente. La plusvalía de esta venta ha ascendido a 230 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Otras Ganancias - Ganancia por venta de activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio. La baja de este activo ha originado, simultáneamente, de acuerdo con la normativa vigente, un traspaso por importe de 326 miles de euros del epígrafe “Fondos Propios-Reservas de Revalorización” al epígrafe “Fondos Propios-Resto de Reservas”, como consecuencia de la revalorización efectuada en su día en dicho inmueble por el Banco (véase Nota 26).

14. Activo intangible

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



017714229

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
	Gastos Amortizables
Saldo al 1 de enero de 2005	4.308
Adiciones	3.671
Dotaciones con cargo a resultados	(2.582)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	5.397
Adiciones	6.035
Dotaciones con cargo a resultados	(3.559)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	7.873

Las adiciones del ejercicio corresponden, fundamentalmente, a adquisiciones de software destinadas al desarrollo de sistemas informáticos y banca electrónica.

Al 31 de diciembre de 2006, se encontraban totalmente amortizados determinados elementos cuyos valores de activo y correspondiente amortización acumulada ascendían a 13.322 miles de euros (13.220 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

15. Periodificaciones (activo)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:

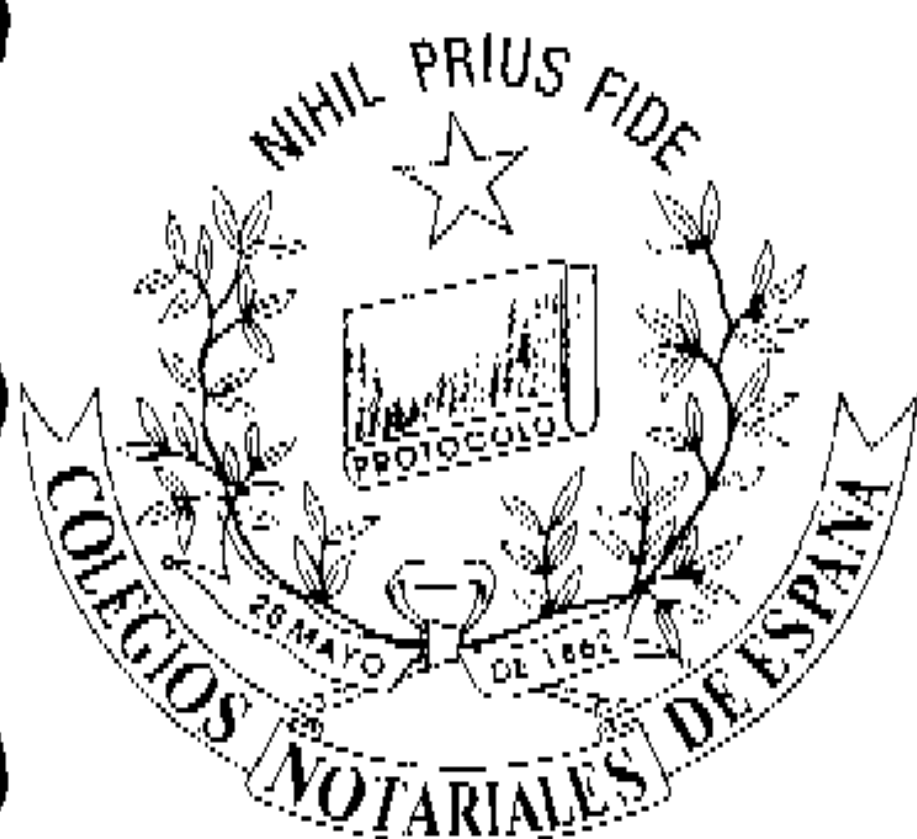
	Miles de Euros	
	2006	2005
Gastos pagados no devengados	454	173
Otras periodificaciones	312	483
	766	656

16. Otros activos financieros

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.991	12.952
Operaciones financieras pendientes de liquidar	5.916	7.156
Fianzas dadas en efectivo	2.350	2.215
Cámaras de compensación	-	18
Otros conceptos	8.512	4.538
	21.769	26.879

En la Nota 44 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos a cierre del ejercicio 2006.



017714230

CLASE 8.^a**17. Otros activos**

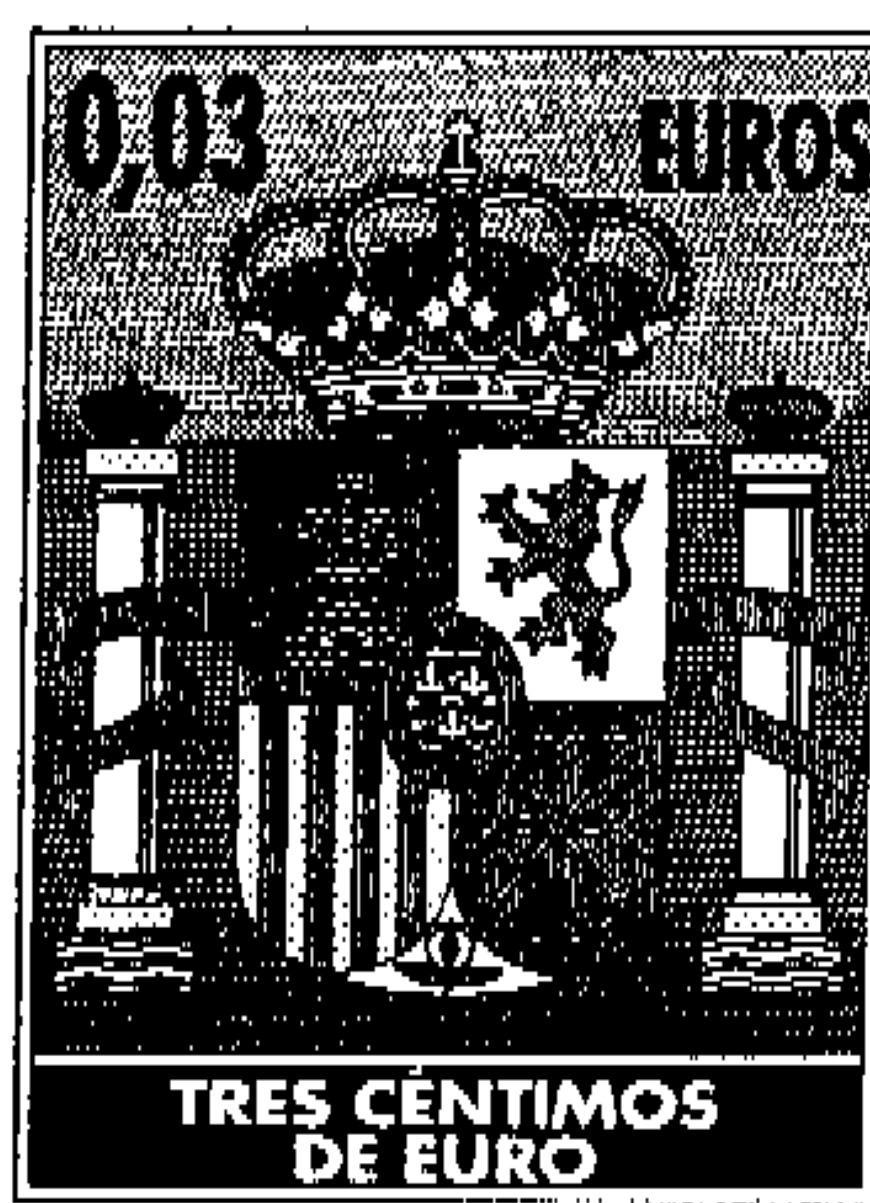
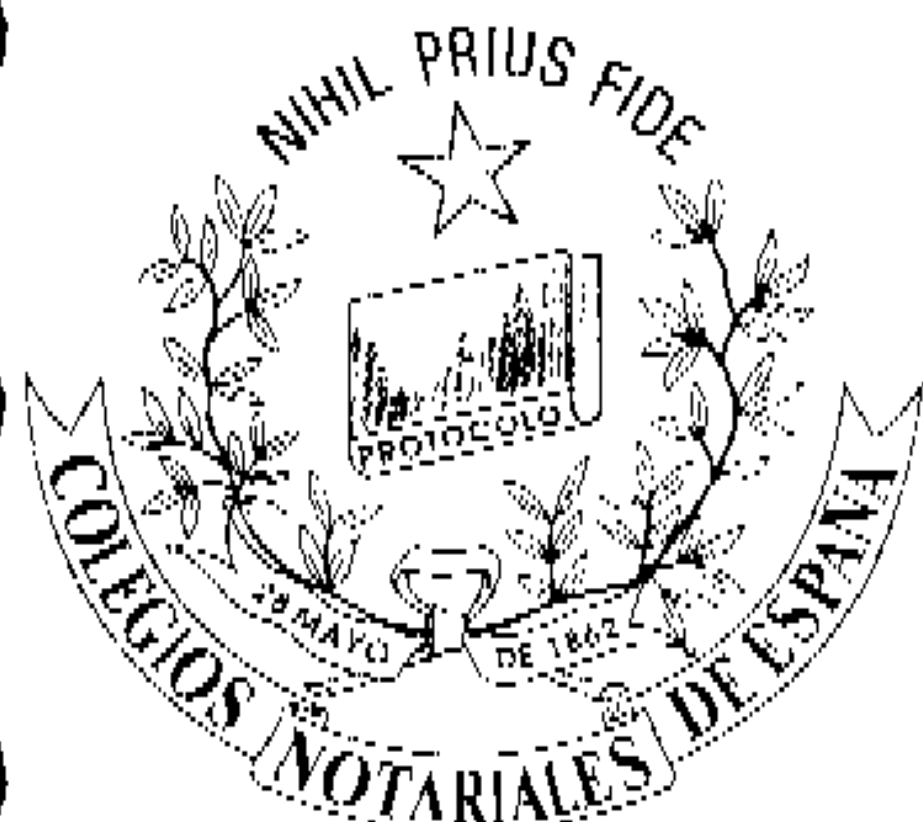
El saldo de este capítulo de los balances de situación corresponde íntegramente a operaciones en camino.

18. Depósitos de entidades de crédito (pasivo)

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	691.615	494.727
	691.615	494.727
Contraparte:		
Entidades de crédito	691.615	494.727
	691.615	494.727
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	533.591	457.929
Cesión temporal de activos	7.755	1.030
Otras cuentas	150.269	35.768
	691.615	494.727
Moneda:		
Euro	641.952	440.190
Moneda extranjera	49.663	54.537
	691.615	494.727

En la Nota 44 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.



017714231

CLASE 8.^a

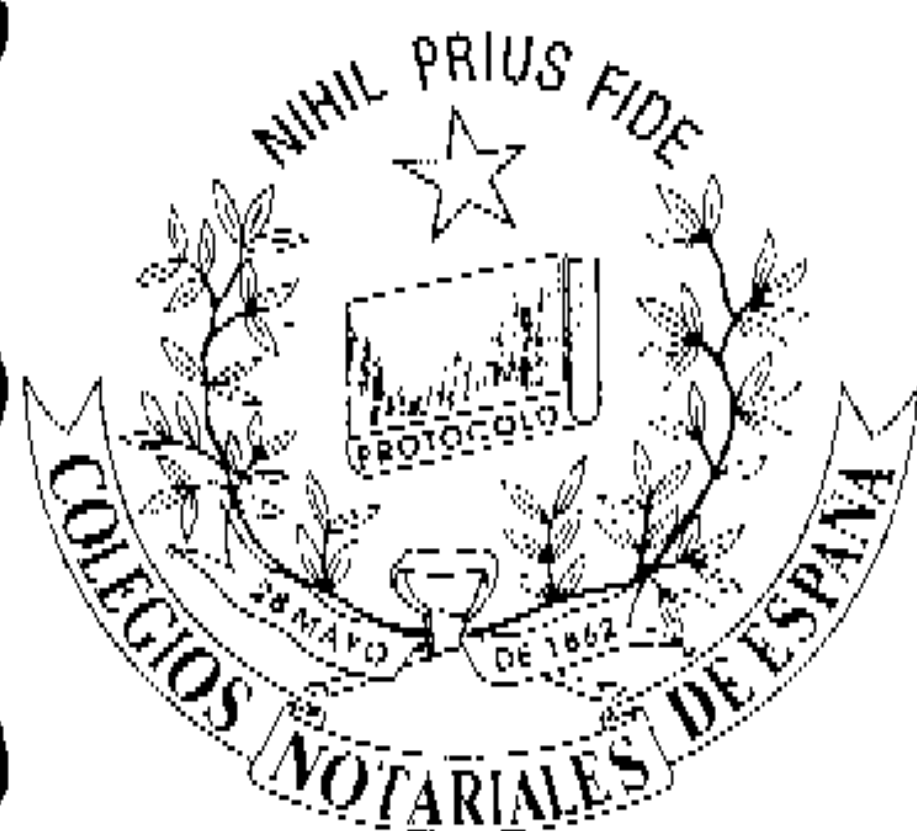
El saldo del epígrafe "Otras cuentas" del cuadro anterior incluye una emisión de cédulas hipotecarias realizada por el Banco, cuyas principales características son las siguientes:

Fecha de Emisión	Importe Nominal en Miles de Euros	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento	Liquidación
27 de diciembre de 2006	100.000	Euribor+0,03%	28 de mayo de 2007	Mensual
	100.000			

Estas cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y disposiciones que las desarrollan. En todas ellas se establece la posibilidad de amortización anticipada por el emisor siempre que se dé el requisito de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario. Las emisiones realizadas por el Banco fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones realizadas por la Junta General de Accionistas del Banco y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

19. Depósitos de la clientela

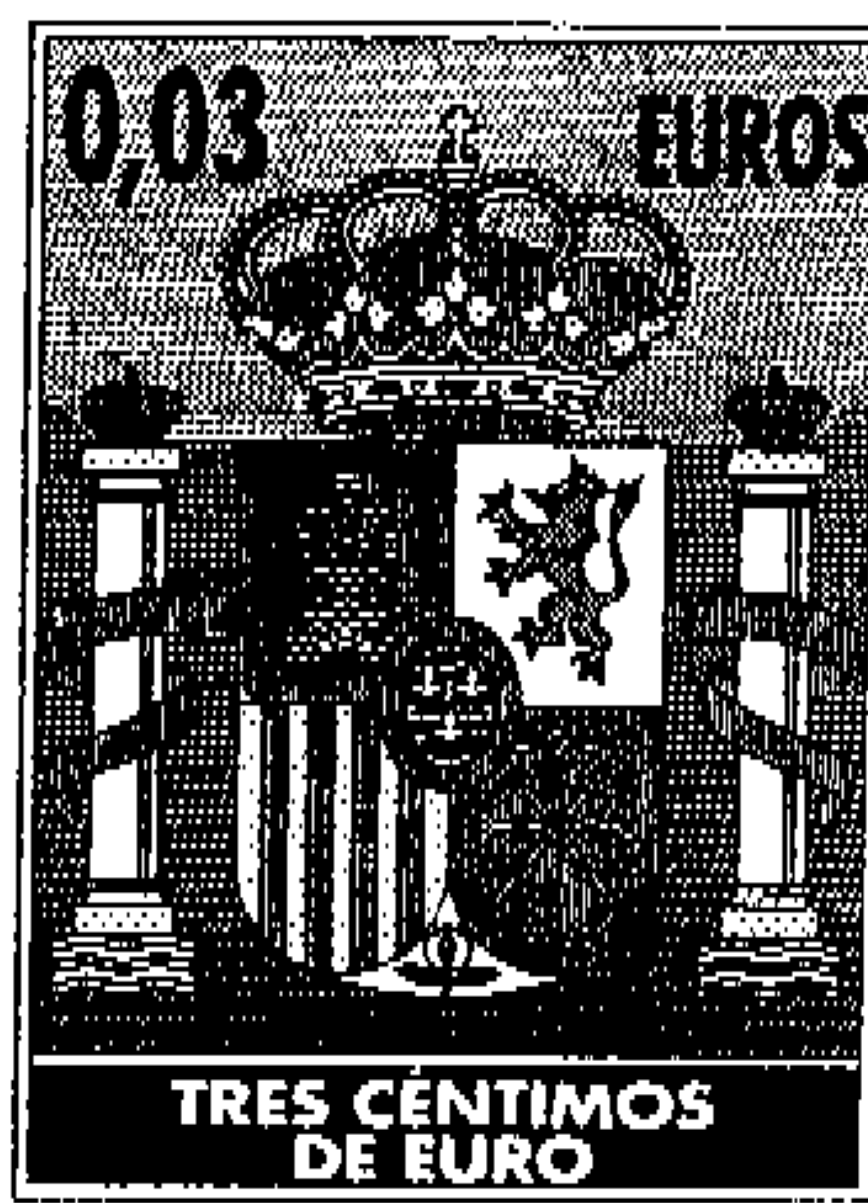
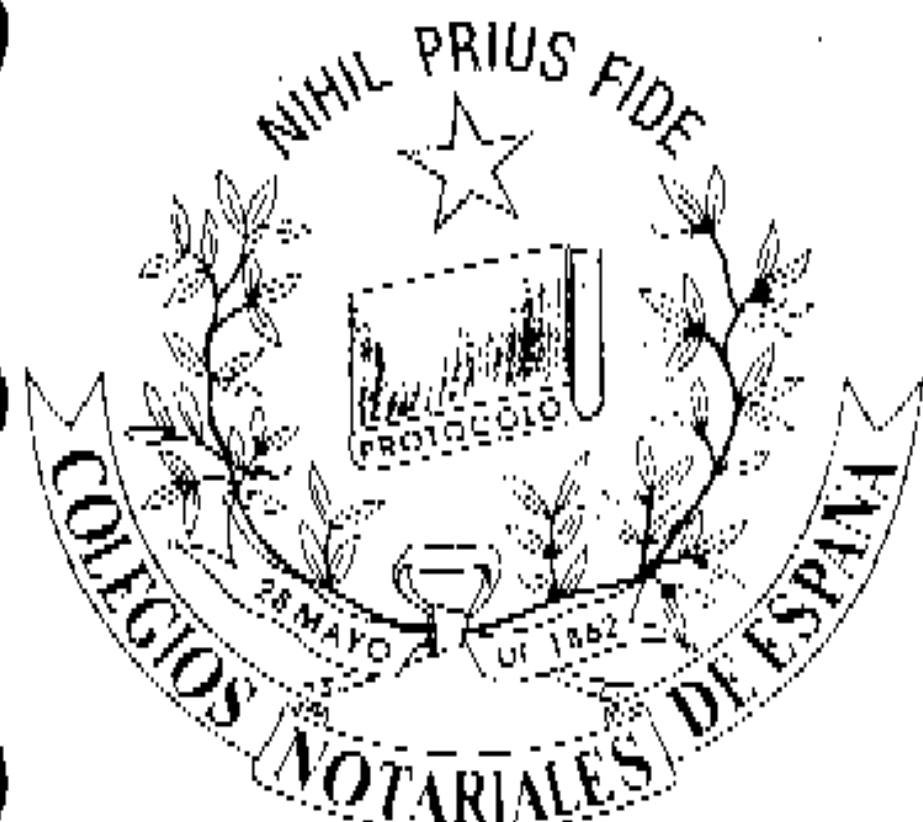
La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación, atendiendo a los criterios de clasificación, área geográfica, naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:



017714232

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	2.370.603	2.019.803
	2.370.603	2.019.803
Por área geográfica:		
España	2.283.719	1.876.137
Unión Europea (excepto España)	12.998	66.526
Estados Unidos de América y Puerto Rico	9.197	15.086
Resto OCDE	25.185	9.854
Iberoamérica	30.783	29.840
Resto del mundo	8.721	22.360
Moneda:		
Euros	2.325.490	1.976.465
Moneda extranjera	45.113	43.338
	2.370.603	2.019.803
Naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas corrientes	483.654	376.443
Cuentas de ahorro	253.819	232.962
Otros fondos a la vista	20.396	17.644
A plazo-		
Imposiciones a plazo fijo	1.416.771	1.177.026
Cuentas de ahorro-vivienda	2.540	2.852
Cesión temporal de activos (Nota 7)	193.423	212.876
	2.370.603	2.019.803
Menos: Ajustes por valoración-		
Intereses devengados	6.098	3.589
Comisiones	-	-
Operaciones de microcobertura	(17.458)	5.877
	2.359.243	2.029.269



017714233

CLASE 8.^a

El saldo del epígrafe "Imposiciones a plazo fijo" del cuadro anterior incluye 8 emisiones de cédulas hipotecarias realizadas por el Banco, cuyas principales características son las siguientes:

Fecha de Emisión	Importe Nominal en Miles de Euros	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento	Liquidación
13 de noviembre de 2003	60.000	4,510%	26 de noviembre de 2013	Anual
25 de febrero de 2004	60.000	4,385%	3 de marzo de 2016	Anual
10 de junio de 2004	60.000	3,634%	16 de junio de 2009	Anual
29 de noviembre de 2004	90.000	4,125%	29 de noviembre de 2019	Anual
29 de mayo de 2005	40.000	3,875%	21 de mayo de 2025	Anual
16 de noviembre de 2005	40.000	3,875%	21 de mayo de 2025	Anual
20 de junio de 2005	30.000	3,500%	20 de junio de 2017	Anual
30 de noviembre 2005	105.000	3,510%	2 de diciembre de 2015	Anual
	485.000			

Estas cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y disposiciones que las desarrollan. En todas ellas se establece la posibilidad de amortización anticipada por el emisor siempre que se dé con el requisito de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario. Las emisiones realizadas por el Banco fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones realizadas por la Junta General de Accionistas del Banco y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

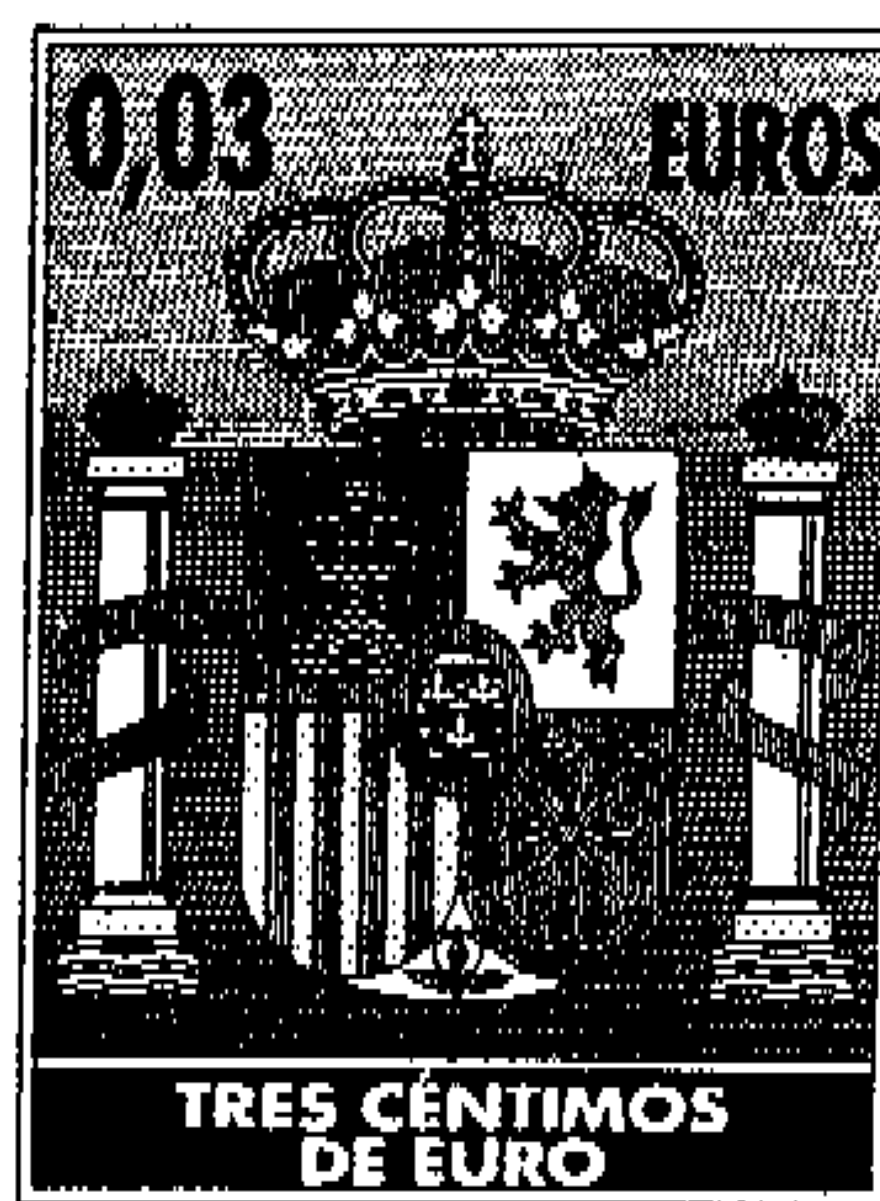
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco tenía depósitos pignorados en Banco de España en garantía de operaciones por importe de 10 miles de euros (véase Nota 28.2).

En la Nota 44 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

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

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	177.000	36.000
	177.000	36.000
Naturaleza:		
Pasivos subordinados	177.000	36.000
	177.000	36.000
Más: Ajustes por valoración-		
Intereses devengados	1.117	72
	178.117	36.072



017714234

CLASE 8.^a

El detalle de las emisiones de pasivos subordinados que componen el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Fecha de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés ⁽¹⁾	Fecha de Vencimiento
	Valor Nominal	Valor de Reembolso		
Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego	18.000	18.000	3,16%	30/06/13
Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego	18.000	18.000	2,45%	30/10/13
Tercera emisión de bonos subordinados Banco Gallego 2006	30.000	30.000	3,60%	21/04/16
Cuarta emisión de obligaciones subordinadas Banco Gallego 2006	10.250	10.250	4,20%	30/10/16
Primera emisión de obligaciones subordinadas especiales Banco Gallego 2006	48.750	48.750	5,00%	Indeterminado
Gallego Preferentes, S.A.				
Participaciones Preferentes Gallego Preferentes 2006 (series 1 y 2)	52.000	52.000	5,58%	Indeterminado
	177.000	177.000		

1ª Emisión bonos: Euribor a 12 meses. Si el tipo aplicable fuese inferior al 3%, se utilizará éste. El Banco se reserva el derecho a amortizar anticipadamente el 30 de junio de 2008.

2ª Emisión bonos: Euribor a 12 meses. Si el tipo aplicable fuese inferior al 2%, se utilizará éste. El Banco se reserva el derecho a amortizar anticipadamente el 30 de junio de 2008.

3ª Emisión bonos: Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,50%. A partir del 21 de abril de 2011, se incrementará en 0,50%. El Banco se reserva el derecho a amortizar a partir del 5º año.

4ª Emisión obligaciones: Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,65%. A partir del 30 de octubre de 2011, se incrementará en 0,50%. El Banco se reserva el derecho a amortizar a partir del 5º año.

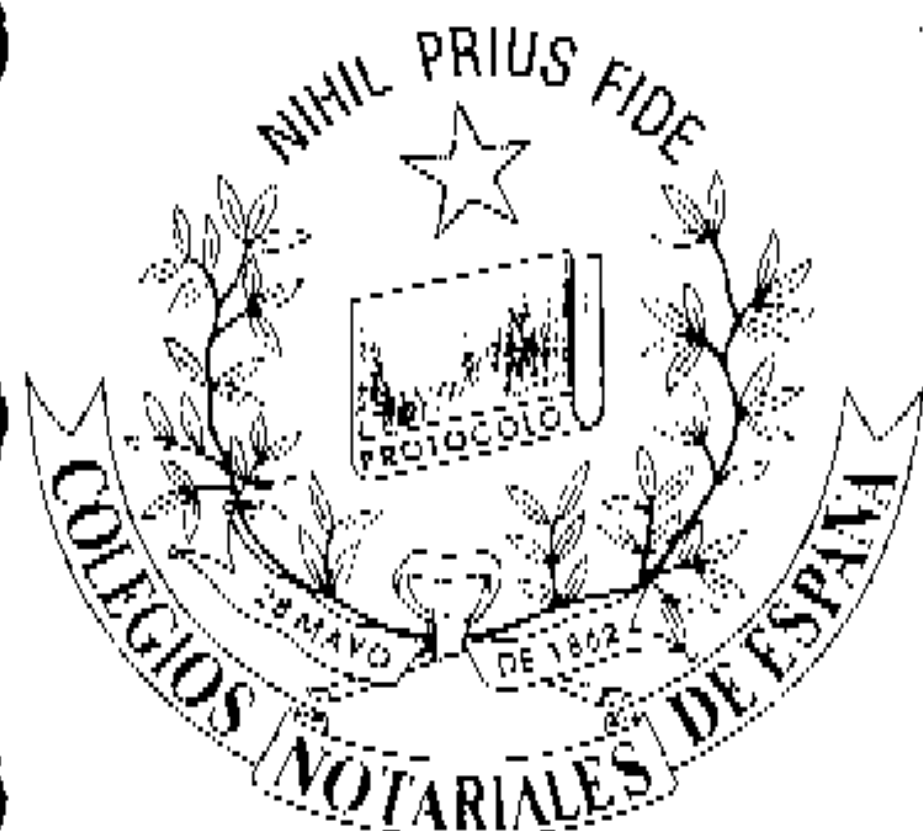
1ª Emisión obligaciones subordinadas especiales: Euribor a 3 meses más un diferencial del 1,45%. A partir del 30 de octubre de 2016, el tipo de interés se incrementará en 1,50%. El Banco se reserva el derecho a amortizar a partir del 10º año.

Participaciones Preferentes (serie 1): Euribor a 3 meses más un diferencial del 1,85%. A partir del 30 de octubre de 2011, el diferencial será el 2,85%. El Banco se reserva el derecho a amortizar a partir del 5º año.

Participaciones Preferentes (serie 2): Euribor a 3 meses más un diferencial del 2,25%. El Banco se reserva el derecho a amortizar a partir del 5º año.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	36.000	36.000
Emisiones-		
Tercera emisión de bonos subordinados	30.000	-
Cuarta emisión de obligaciones subordinadas	10.250	-
Primera emisión de obligaciones subordinadas	48.750	-
Participaciones Preferentes (series 1 y 2)	52.000	-
Saldo final	177.000	36.000



017714235

CLASE 8.^a

Las emisiones de bonos, obligaciones y participaciones preferentes realizadas por el Banco fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones de la Junta General de Accionistas y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

Las principales características de las emisiones realizadas por el Banco en el ejercicio 2006 se resumen a continuación.

Tercera Emisión de bonos subordinados Banco Gallego 2006-

El 21 de abril de 2006, el Banco efectuó una emisión de bonos subordinados por importe de 30.000 miles de euros correspondientes a 600 títulos, de 50 miles de euros de valor nominal cada uno. Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF). La emisión se realizó bajo la par (al 99,91% del nominal), y fue dirigida a inversores cualificados.

Cuarta Emisión de obligaciones subordinadas Banco Gallego 2006-

El 30 de octubre de 2006, el Banco efectuó una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 10.250 miles de euros correspondientes a 205 títulos, de 50 miles de euros de valor nominal cada uno, emitidos a la par y dirigida a inversores cualificados. Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

Primera Emisión de obligaciones subordinadas Especiales Banco Gallego 2006-

El 30 de octubre de 2006, el Banco efectuó una emisión de obligaciones subordinadas especiales por importe de 48.750 miles de euros correspondientes a 975 títulos, de 50 miles de euros de valor nominal cada uno, emitidos a la par y dirigida a inversores cualificados. Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

Emisión de Participaciones Preferentes Gallego Preferentes 2006 (Series 1 y 2)-

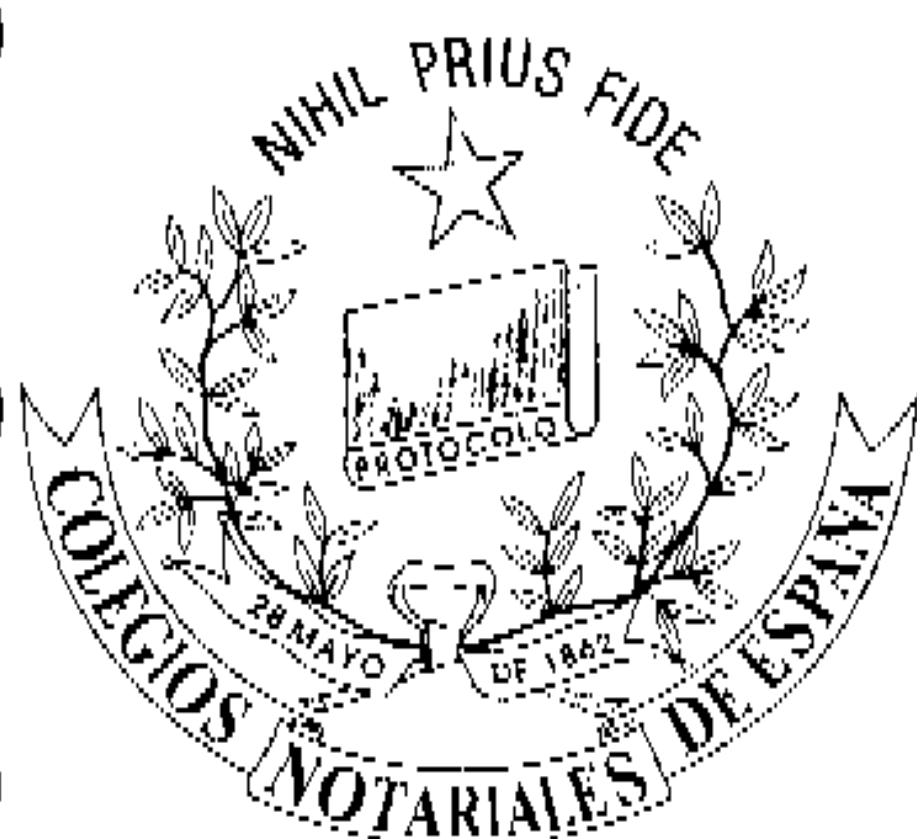
El 30 de octubre de 2006, Gallego Preferentes, S.A. Unipersonal, sociedad participada al 100% por el Banco (véase Nota 12), efectuó una emisión de participaciones preferentes, dividida en dos series: la serie 1 por importe de 30.000 miles de euros correspondientes a 600 participaciones, de 50 miles de euros de valor nominal cada una, y la serie 2 por importe de 22.000 miles de euros correspondientes a 440 participaciones de 50 miles de euros de valor nominal cada una. Ambas series han sido emitidas a la par. Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF). El Banco actúa como garante de la emisión.

b) Otra Información-

Los títulos de las 4 primeras emisiones descritas en los apartados anteriores se clasifican para su graduación y pago, a efectos de prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes, pudiendo aplicar los importes impagados a la absorción de pérdidas en la misma proporción en que lo sean los recursos propios, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1343/1992 y en la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España.

Los derechos y créditos frente al Banco de los tenedores de los valores de la Primera Emisión de obligaciones subordinadas especiales Banco Gallego 2006 se situarán, salvo que la legislación aplicable estableciese otra cosa, detrás de las restantes deudas subordinadas no consideradas como deuda subordinada especial y delante de cualquier clase de recursos asimilables al capital, acciones preferentes y participaciones preferentes emitidas por el Banco o por alguna de sus filiales.

Las obligaciones del Banco con respecto a la Emisión de Participaciones Preferentes Gallego Preferentes 2006 (Series 1 y 2) se sitúan a efectos de prelación de créditos por delante de sus acciones ordinarias y por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados del Banco (excluidos los que tengan garantías del mismo rango que la de la emisión). Su retribución está condicionada a la obtención de beneficios distribuibles suficientes y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria española sobre recursos propios, y carecen de derechos políticos.



017714236

CLASE 8.^a

Ninguno de los títulos de todas estas emisiones es convertible en acciones del Banco, ni otorgan privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

De acuerdo con la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, estas emisiones cumplen todos los requisitos exigibles para su cómputo como recursos propios, con los límites establecidos en la mencionada Circular.

c) Costes financieros-

Los costes financieros devengados por dichas emisiones han ascendido a 2.829 miles de euros en el ejercicio 2006 (950 miles de euros en el ejercicio 2005), que figuran registrados en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 30).

21. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

El saldo de este epígrafe de los balances de situación corresponde íntegramente a provisiones para garantías financieras (Véase Nota 28). A continuación, se muestran los movimientos que se han producido en dichas provisiones durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.658	2.269
Dotaciones con cargo a resultados	1.275	-
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	-	(611)
Otros	345	-
Saldo al final del ejercicio	3.278	1.658

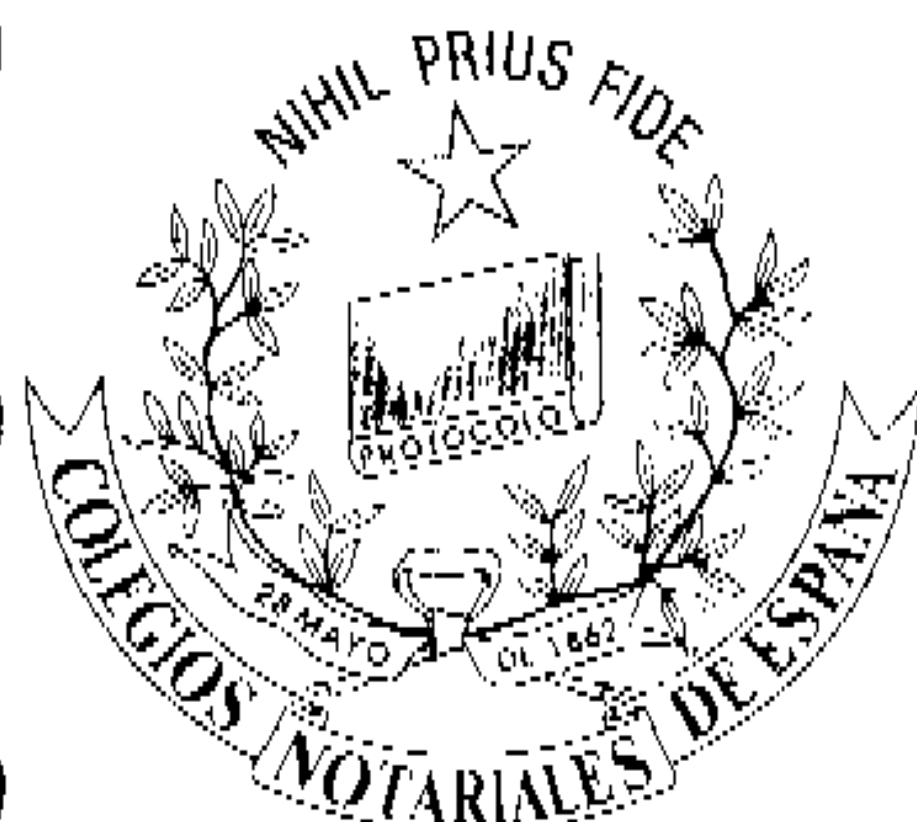
22. Periodificaciones (pasivo)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Procedentes de garantías financieras	3.946	2.746
Gastos devengados no vencidos	4.129	3.645
Otros conceptos	563	464
	8.638	6.855

23. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:



017714237

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	2.660	2.034
Fianzas recibidas	24	36
Cámaras de compensación	-	76
Cuentas de recaudación	11.188	10.365
Cuentas especiales	57.502	3.093
Otros conceptos	2.773	2.047
	74.147	17.651

En la Nota 44 de la Memoria se presenta un detalle del plazo de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006.

24. Otros pasivos

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación corresponde íntegramente a operaciones en camino.

25. Ajustes por valoración

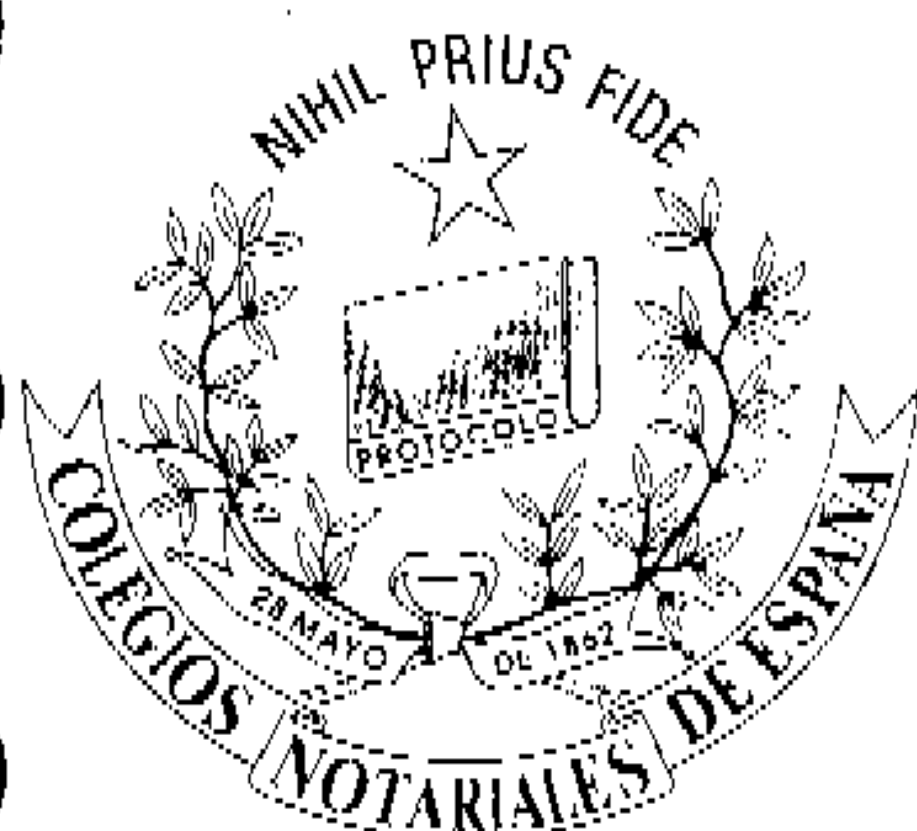
El saldo de este capítulo de los balances de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	(5.563)	1.037
Pérdidas traspasadas a la cuentas de pérdidas y ganancias	16.574	-
Pérdidas netas por valoración	(17.909)	(6.600)
Saldo final	(6.898)	(5.563)

26. Fondos propios

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



CLASE 8.^a

	Miles de Euros						
	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de Revalorización	Resto de Reservas	Resultados del Ejercicio	Valores Propios	Total
Saldos al 1 de enero de 2005	83.440	15.322	7.533	35.814	8.924	(75)	150.958
Resultado del ejercicio 2005	-	-	-	-	7.756	-	7.756
Aplicación de resultados	-	-	-	5.592	(5.592)	73	73
Dividendos	-	-	-	-	(3.332)	-	(3.332)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	83.440	15.322	7.533	41.406	7.756	(2)	155.455
Resultado del ejercicio 2006	-	-	-	-	11.483	-	11.483
Aplicación de resultados	-	-	-	4.424	(4.424)	-	-
Traspasos (Nota 13)	-	-	(2.949)	2.949	-	-	-
Compraventa de instrumentos propios	-	-	-	-	-	(153)	(153)
Dividendos	-	-	-	-	(3.332)	-	(3.332)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	83.440	15.322	4.584	48.779	11.483	(155)	163.453

a) Capital social-

Al 31 de diciembre de 2006, el capital social del Banco está representado por 13.883.448 acciones nominativas de una misma serie, de 6,01 euros de valor nominal cada una, que gozan de iguales derechos políticos y económicos. A dicha fecha, las acciones representativas del capital social del Banco se encontraban íntegramente suscritas y desembolsadas. Los estatutos del Banco regulan los requisitos y limitaciones a la libre transmisibilidad de sus acciones, básicamente el derecho de tanteo.

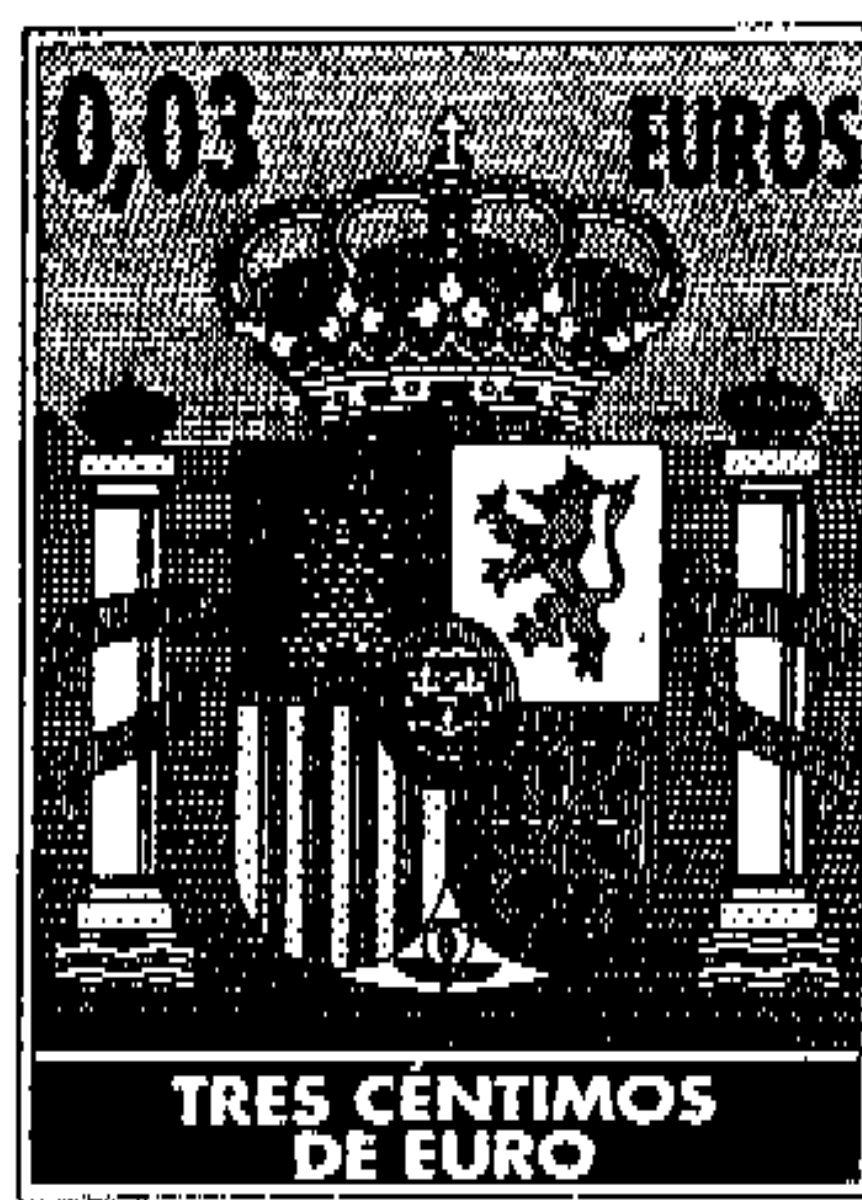
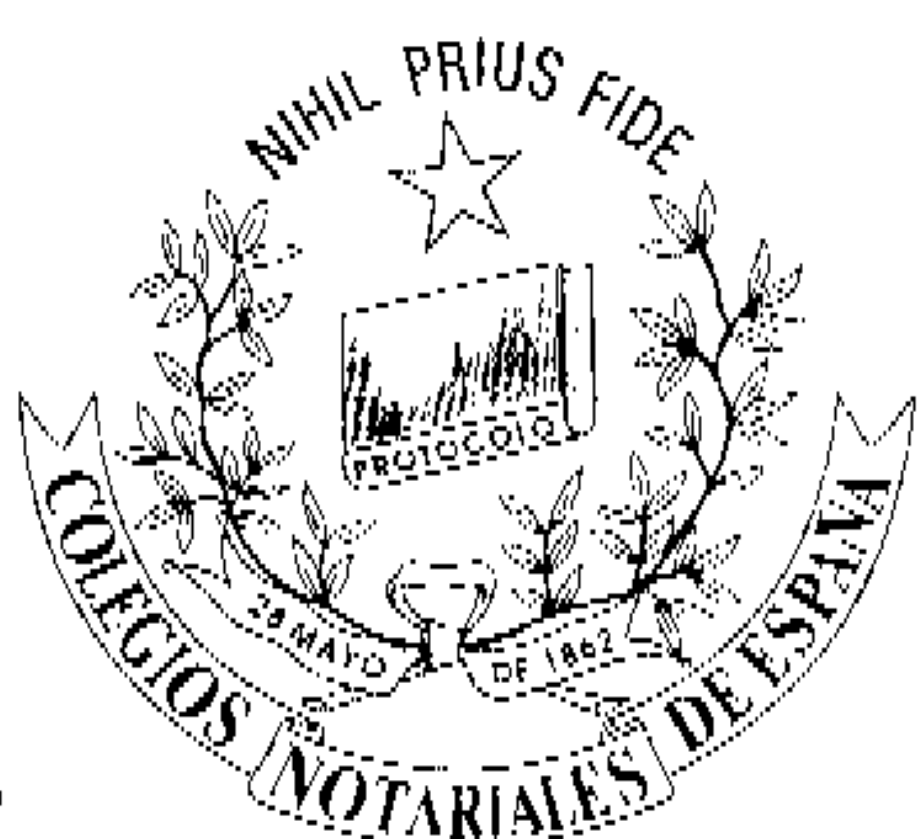
El único accionista que poseía una participación en el capital social del Banco superior al 10%, al cierre del ejercicio 2006, era la Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova, que posee un 49,78% de su capital social.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 31 de marzo de 2006, autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones del Banco por éste y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos y durante un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de dicha Junta. Al 31 de diciembre de 2006, el Banco poseía 9.456 acciones propias, de 6,01 euros de valor nominal cuyo coste de adquisición ascendía a 155 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Valores Propios" del pasivo del balance de situación a dicha fecha adjunto (128 acciones propias y 2 miles de euros de coste de adquisición al 31 de diciembre de 2005).

Asimismo, dicha Junta General autorizó al Consejo de Administración para emitir obligaciones o valores de cualquier clase que reconozcan o creen una deuda (simples o hipotecarias, cédulas, participaciones, bonos certificados, pagarés, en euros o en divisa, subordinados o no, a tipo fijo o variable, con duración temporal o indefinida, garantizados o no, singulares o en serie), no convertibles en acciones, incluso participaciones preferentes, directamente o a través de sociedades específicamente constituidas, dentro del plazo máximo legal de cinco años y hasta un importe nominal máximo de 900 millones de euros.

b) Prima de emisión-

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.



017714239

CLASE 8.^a**c) Reserva legal-**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar el 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para incrementar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

d) Reserva indisponible por acciones propias-

De acuerdo con los artículos 75 y 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las acciones propias que el Banco mantenía en cartera al 31 de diciembre de 2006 (véase apartado a) de esta Nota. La reserva indisponible será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

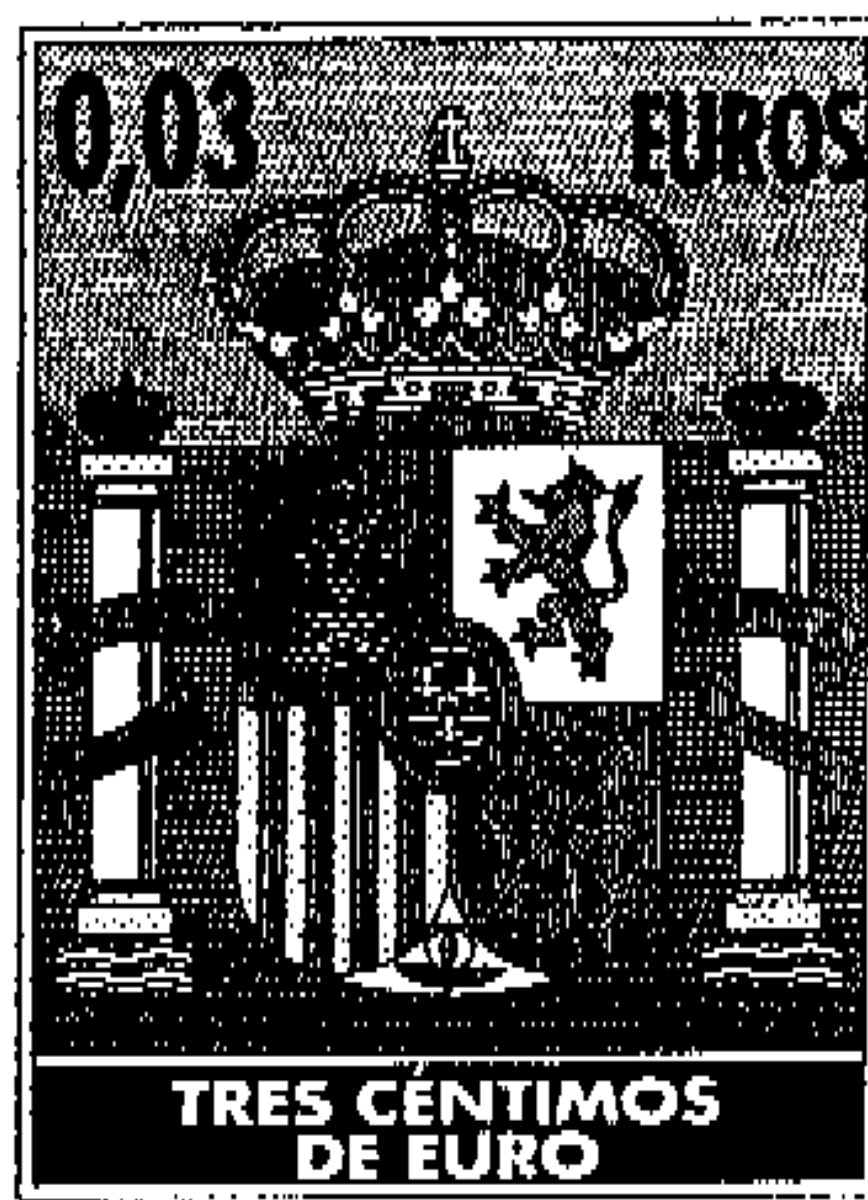
27. Situación fiscal

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2006 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	11.483
Diferencias permanentes-	
Gasto devengado por Impuesto sobre Beneficios	6.588
Disminución por diferencias permanentes, netas	(451)
Diferencias temporales-	
Imputación Bases Imponibles Negativas AIE's	(11.642)
Dotación provisión de insolvencias	10.414
Otras diferencias temporales (netas)	2.469
Base imponible (= Resultado fiscal)	18.861

En el ejercicio 1998, el Banco acometió un proceso de fusión que se acogió al "Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores". Las menciones establecidas por el artículo 107 del Capítulo VIII, Título VIII de la anteriormente vigente Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, relativas a dicho régimen, figuran en la memoria de las cuentas anuales del Banco del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998.

De acuerdo con el artículo 103.3 de dicha Ley, y de acuerdo con la redacción dada al artículo 89.3 del Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, vigente desde el 12 de marzo de 2004, como consecuencia de dicha fusión se puso de manifiesto un importe deducible de la base del Impuesto sobre Sociedades por importe de 59.383 miles de euros, aproximadamente, derivado de los cálculos que se realizaron de las diferencias de fusión (fondo de comercio) a efectos contables y fiscales. Este importe resulta fiscalmente deducible con el límite anual máximo de su veinteava parte para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2002. Al 31 de diciembre de 2006, una vez efectuado el cálculo de la provisión para el impuesto correspondiente a dicho ejercicio, queda pendiente de deducción un remanente de 20.784 miles de euros (23.753 miles de euros en el ejercicio 2005), aproximadamente.



017714240

CLASE 8.^a

El Banco participa en varias Agrupaciones de Interés Económico (AIES) que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente, imputan sus bases imponibles positivas o negativas, retenciones y bonificaciones en la cuota a sus socios, en función de su grado de participación, de acuerdo con la legislación fiscal vigente. El importe neto de las bases imponibles imputadas en el ejercicio 2006 ha supuesto una disminución en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de 11.642 miles de euros, aproximadamente. De acuerdo con el artículo 76.2 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias, se ha considerado una bonificación de un 90 por 100 en la porción de la cuota del Impuesto sobre Sociedades que corresponde a la parte de la base imponible que procede de AIES dedicadas a la explotación de buques inscritos en el Registro Especial de Buques y Empresas Navieras. El importe de las bases imponibles positivas imputadas con derecho a dicha bonificación, correspondientes al ejercicio 2006, ha ascendido a 771 miles de euros, aproximadamente, que ha generado una bonificación por importe de, aproximadamente, 243 miles de euros, que ha supuesto un menor pasivo por impuesto corriente.

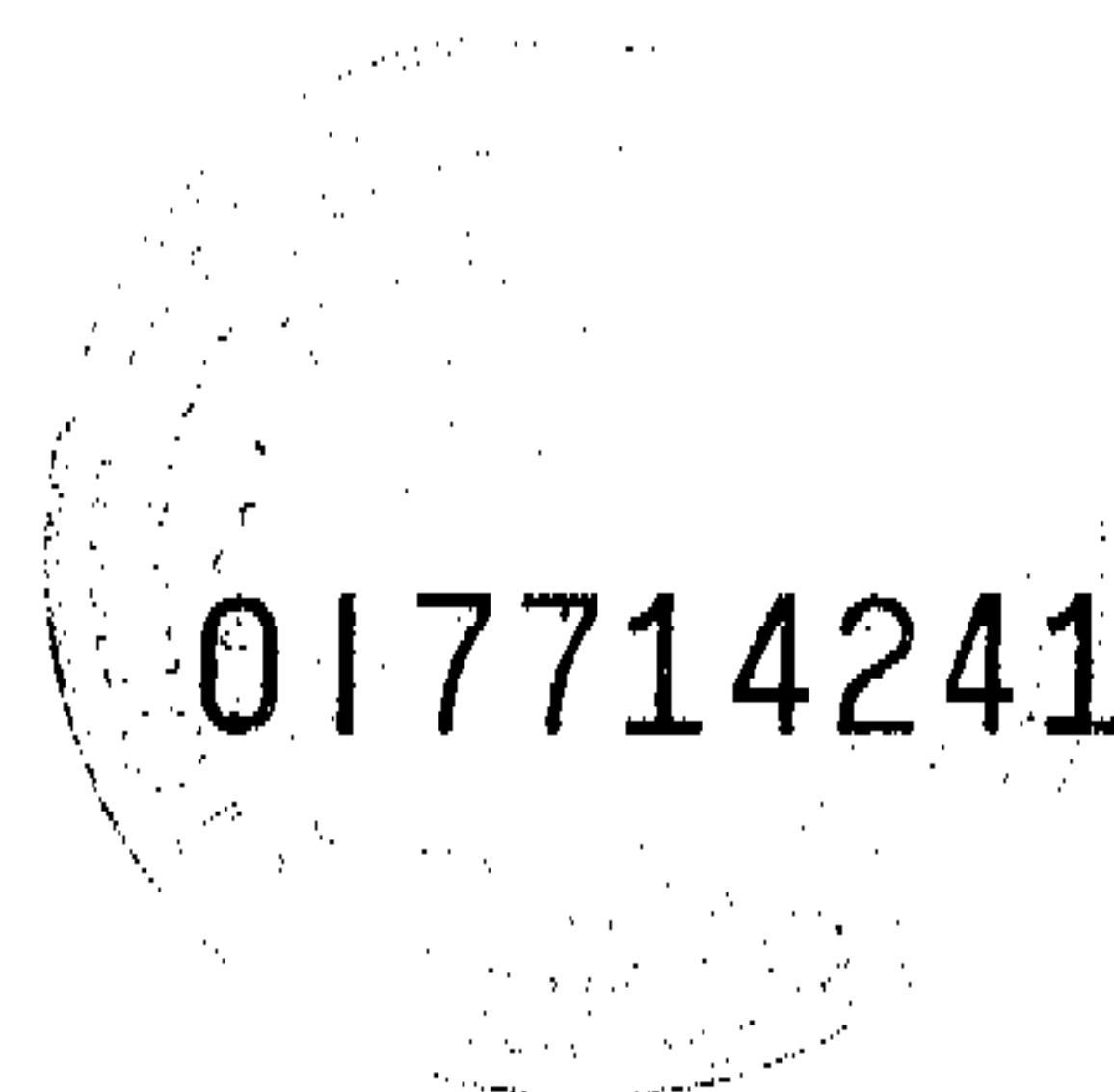
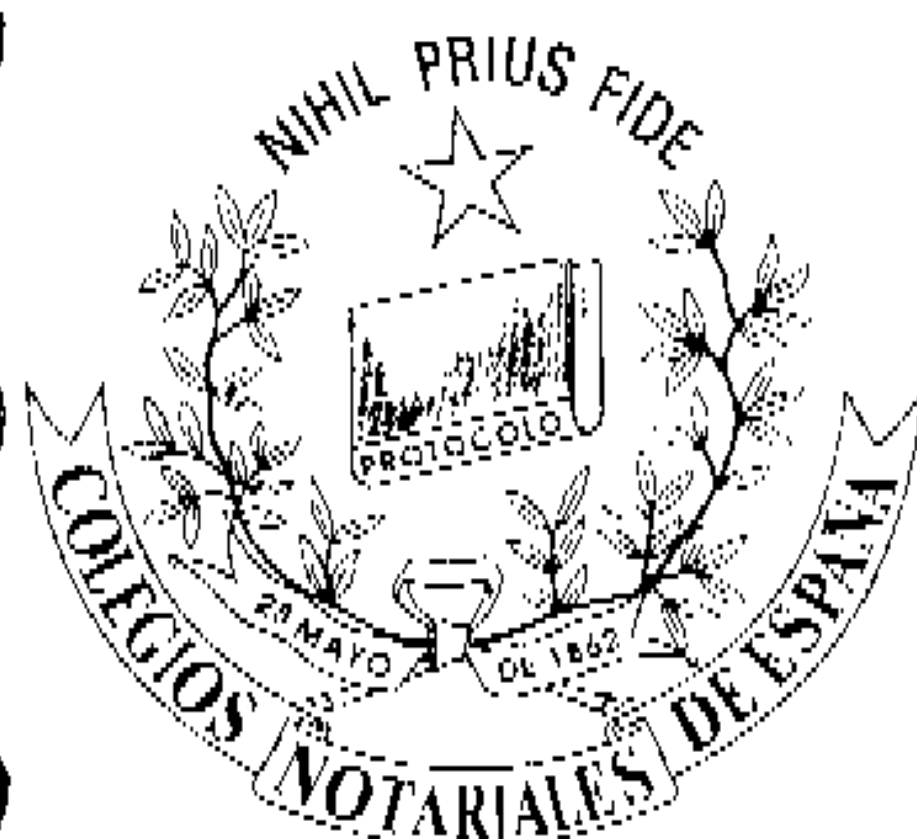
Debido a las diferencias existentes entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos se han puesto de manifiesto activos y pasivos por impuestos diferidos, relativos a diferencias temporarias deducibles e imponibles futuras, respectivamente. El movimiento que se ha producido en los saldos de dichos impuestos diferidos, durante el ejercicio 2006, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	Activo Impuesto Diferido	Pasivo Impuesto Diferido
Saldos al 1 de enero de 2006	28.661	3.965
Ajuste compromisos por pensiones (neto)	485	-
Ajuste dotación provisión insolvencias	3.124	-
Ajuste Impuesto sobre Sociedades ejercicio 2005	(41)	-
Periodificación comisiones C4/04 BE	(360)	-
Ajuste amortización bienes revalorizados	-	(72)
Ajuste venta bienes revalorizados	-	(1.512)
Ajuste por cambio de tipo impositivo Ley 35/2006	(3.796)	(337)
Otros	(1.039)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2006	27.034	2.044

De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales reflejan el activo por impuesto diferido correspondiente, fundamentalmente, a las dotaciones y contribuciones relativas a la cobertura de los compromisos por pensiones asumidos por el Banco que son deducidas en el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la legislación vigente, al crédito fiscal correspondiente al fondo de comercio de fusión pendiente de deducción, que se ha mencionado anteriormente y, a dotaciones de determinadas provisiones que no tienen la condición de fiscalmente deducibles. El Banco ha procedido a la contabilización de dicho activo en la medida en que será objeto de compensación con beneficios fiscales de periodos futuros. El pasivo por impuesto diferido incluye, fundamentalmente, el efecto fiscal de la valoración de los inmuebles de uso propio a "valor razonable", de acuerdo con lo establecido en dicha Circular del Banco de España.

Los ajustes derivados de la liquidación efectiva del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a ejercicios anteriores han supuesto un menor gasto devengado en el ejercicio 2006 por importe de 30 miles de euros, aproximadamente. Asimismo, el Banco ha contabilizado 75 miles de euros, aproximadamente, como mayor impuesto devengado derivado de las retenciones soportadas en el extranjero.

La Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades que, hasta 31 de diciembre de 2006, se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido de la siguiente forma:



CLASE 8.^a

XXXXXXXXXX

Períodos Impositivos que Comiencen a Partir de	Tipo de Gravamen
1 de enero de 2007	32,5%
1 de enero de 2008	30 %

Por este motivo, en el ejercicio 2006 el Banco ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de sus activos y pasivos por impuestos diferidos. Consecuentemente, el Banco ha registrado un cargo neto por importe de 3.459 miles de euros, aproximadamente, en el capítulo "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta. El ajuste de los activos por impuestos diferidos generados durante el ejercicio 2006, teniendo en cuenta el ejercicio en que se prevé su reversión, ha supuesto un cargo en el capítulo "Impuesto sobre Beneficios" por importe de 713 miles de euros, aproximadamente.

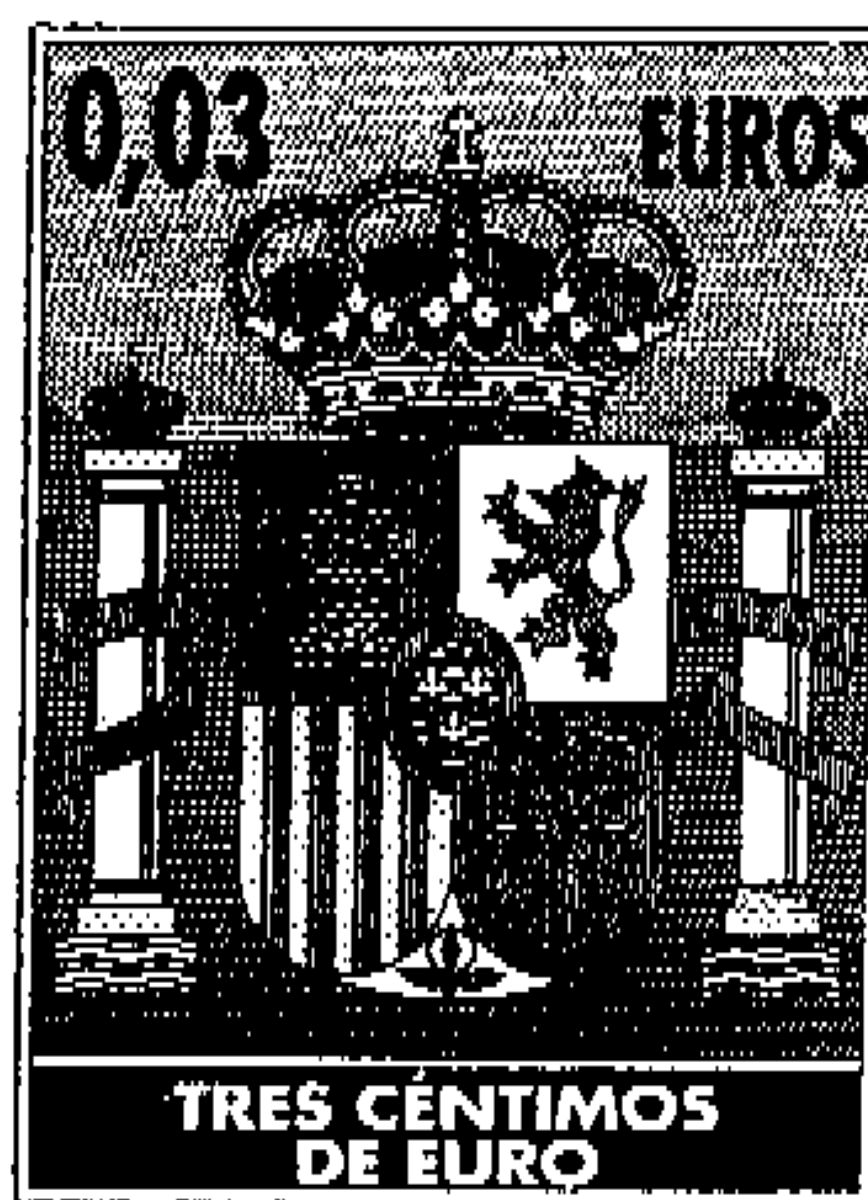
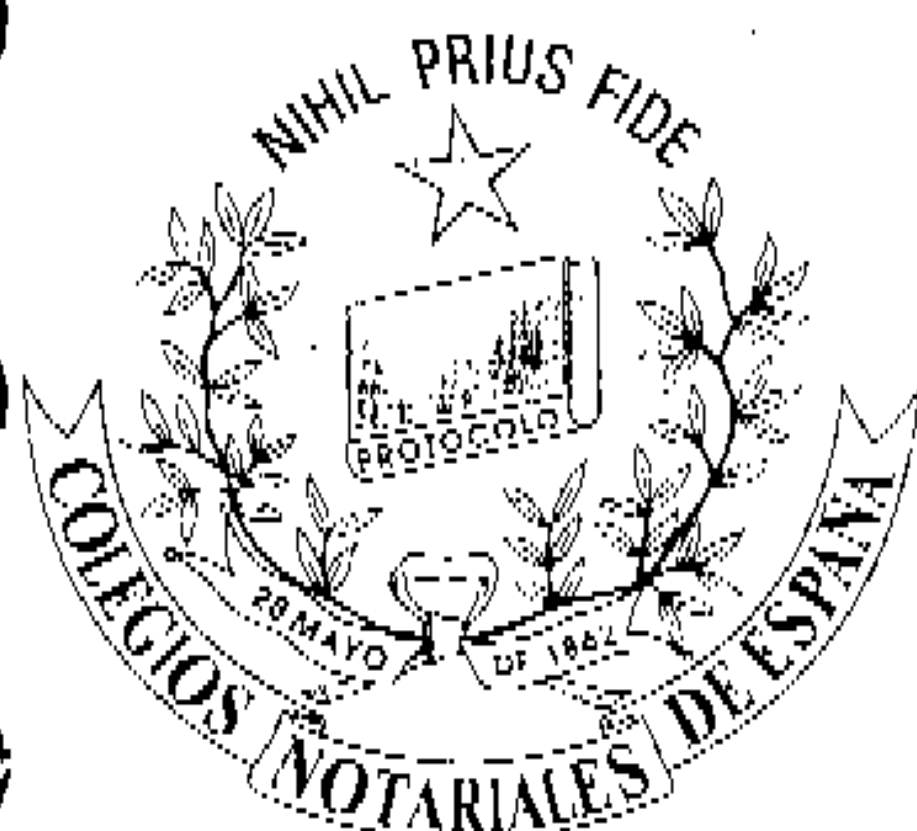
En el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006 el Banco ha considerado una serie de deducciones legalmente establecidas con objeto de evitar la doble imposición interna e internacional por un importe conjunto de 1.400 miles de euros, aproximadamente (1.077 miles de euros en el ejercicio 2005).

El Banco, en ejercicios anteriores, se acogió al beneficio fiscal previsto en el derogado artículo 21 de la Ley 43/1995 consistente en el diferimiento por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de, entre otros, elementos del inmovilizado material. El Banco asumió unos compromisos por reinversión que fueron materializados íntegramente mediante la adquisición de mobiliario, material informático, software y valores mobiliarios cumpliendo las condiciones, requisitos y plazos de reinversión legalmente establecidos. De acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, el Banco procedió a incluir en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 las rentas pendientes de integración en relación con este beneficio fiscal por importe de 969 miles de euros y a aplicar la correspondiente deducción en la cuota del Impuesto. A efectos de lo establecido en el artículo 42 Apartados 6.a) y 8 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se informa de las rentas acogidas a esta deducción en los últimos cinco ejercicios:

Ejercicio	Miles de Euros
2001	93
2002	129
2003	752
2004	57
2005	-

En el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2006 el Banco ha considerado la aplicación de dicho beneficio fiscal por importe de 2.382 miles de euros, aproximadamente, asumiendo unos compromisos de reinversión por importe de 21.000 miles de euros (Nota 13), parcialmente materializados en los ejercicios 2005 y 2006, dentro de los requisitos de plazo y forma legalmente establecidos, mediante la adquisición de bienes inmuebles, mobiliario, instalaciones y equipos informáticos afectos a la actividad. El importe de los compromisos de inversión materializados en dichos activos durante el ejercicio 2006 ascendió a 14.607 miles de euros, aproximadamente. Una vez calculada la provisión del impuesto, incluyendo dicha deducción, el Banco mantiene un compromiso de reinversión de, aproximadamente, 6.393 miles de euros que, una vez materializado dentro del plazo legalmente establecido, generará el derecho a la aplicación de una deducción adicional en ejercicios futuros de acuerdo con el tipo que establezca la legislación vigente en el momento de su aplicación.

Asimismo, el Banco ha considerado en el cálculo de dicha provisión la aplicación de una serie de deducciones en la cuota del Impuesto establecidas para fomentar la realización de determinadas inversiones o gastos por un importe conjunto de 14 miles de euros, aproximadamente.



017714242

CLASE 8.^a

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, el Banco ha registrado en su patrimonio neto determinados ajustes por valoración por su importe neto del efecto fiscal, habiendo registrado adicionalmente este efecto como activos o pasivos fiscales diferidos.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 135 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, el Banco procedió a revalorizar contablemente parte de su inmovilizado material, para ajustarlo a su valor razonable al 1 de enero de 2004, sin que dicha revalorización se haya incluido en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades. El importe de dicha revalorización, por un importe neto de 11.446 miles de euros, aparece recogido en la nota 48.1 de la Memoria correspondiente al ejercicio 2005.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 135 del Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se hace constar que el Banco presenta determinados activos, en concreto bienes inmuebles de uso propio, que figuran registrados en el capítulo "Activo material" por su coste de adquisición, revalorizados de acuerdo con la normativa legal vigente. Los ajustes resultantes a la revalorización realizada con fecha 1 de enero de 2004 fueron registrados con cargo a reservas, netos del efecto fiscal. Los importes de la revalorización se reclasificarán a "Resto de reservas" en la medida que los activos se vayan dando de baja del balance por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización. En el ejercicio 2006, el Banco ha realizado un traspaso por importe de 2.949 miles de euros desde el epígrafe "Fondos propios-Reservas de Revalorización" al epígrafe "Fondos propios-Resto de Reservas" (véanse Notas 13 y 27). Al 31 de diciembre de 2006, el importe de la revalorización de dichos activos que figuran registrados en el capítulo "Activo material" realizada con fecha 1 de enero de 2004 asciende a 6.909 miles de euros (11.446 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).

Banco mantiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales, en general, los cuatro últimos ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002.

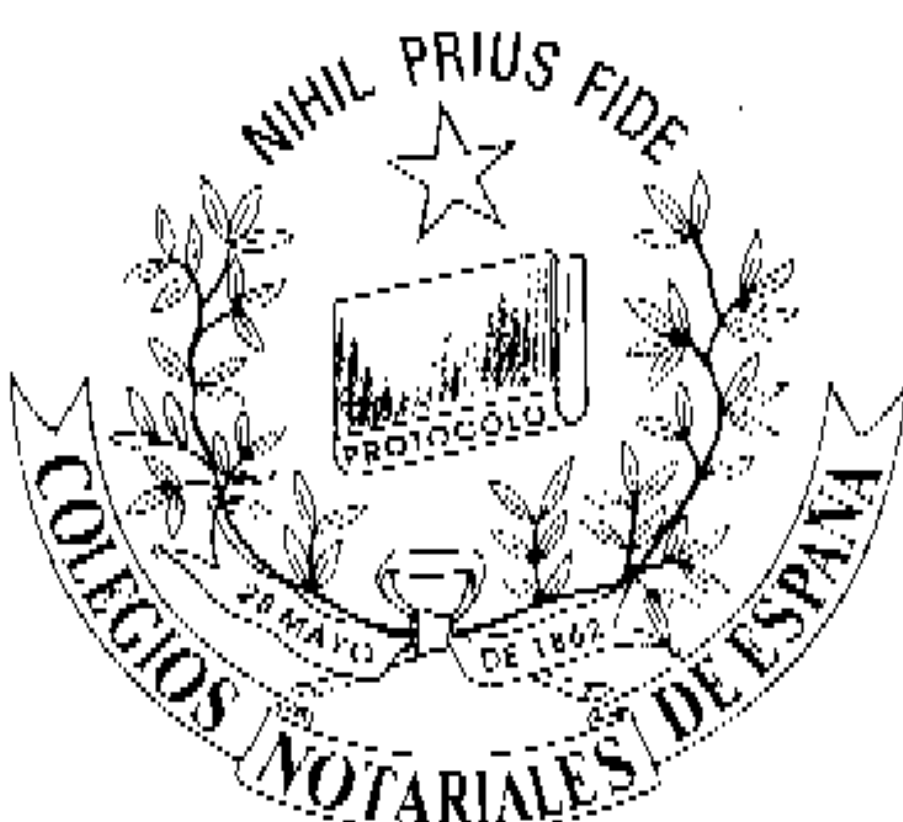
Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco para los ejercicios sujetos a inspección, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales.

28. Otra Información significativa**28.1 Garantías financieras-**

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

Seguidamente se muestra su composición, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Banco en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Avales financieros	20.920	8.243
Avales técnicos	263.647	178.123
Créditos documentarios irrevocables	10.940	8.953
	295.507	195.319



017714243

CLASE 8.ª

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y Rendimientos Asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, que se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" de los balances de situación (véase Nota 21).

28.2 Activos cedidos en garantía-

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, activos propiedad del Banco garantizaban operaciones realizadas por el mismo o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por la Entidad. El valor en libros de los activos financieros del Banco entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados asciende a 10 miles de euros (véase Nota 19).

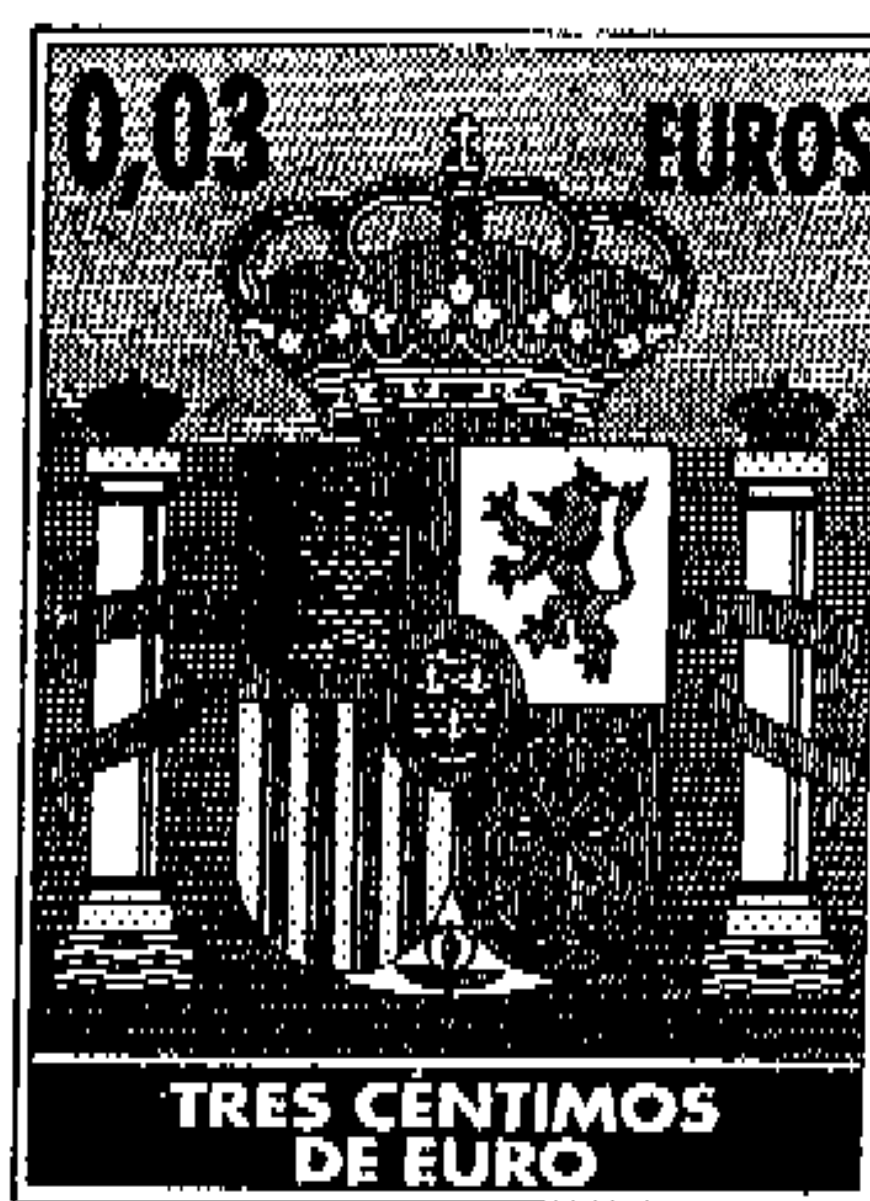
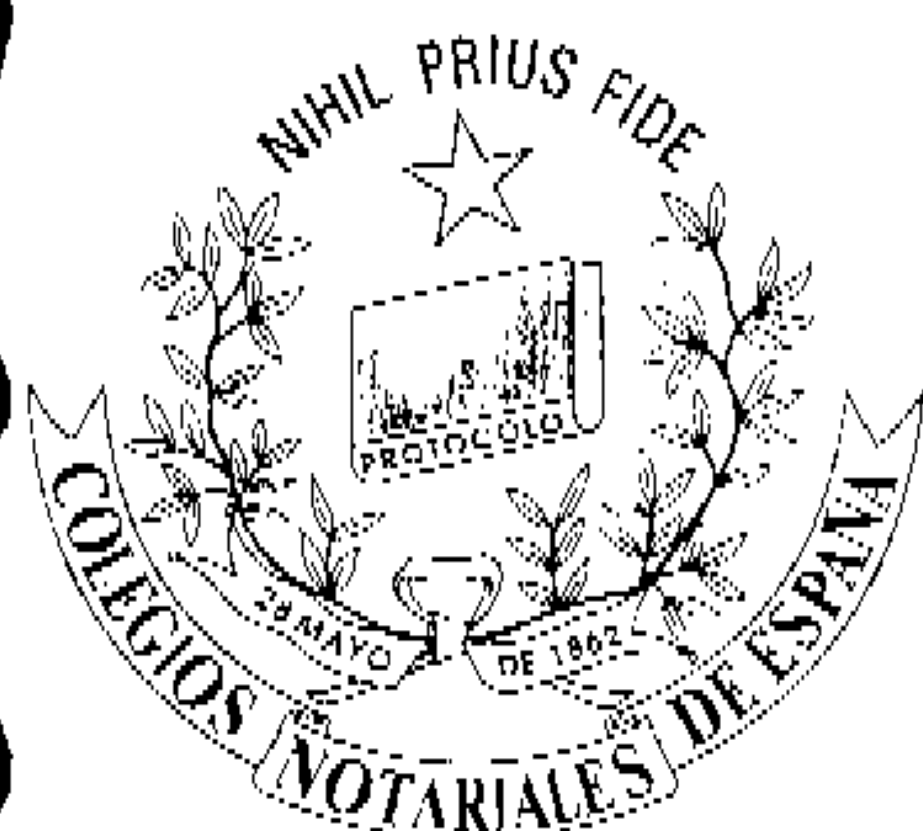
28.3 Otros riesgos contingentes-

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los pasivos contingentes del Banco podían clasificarse, atendiendo a su naturaleza, de la siguiente manera:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Otros créditos documentarios	2	2
Otros conceptos	126	89
	128	91

28.4 Disponibles por terceros -

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los límites de contratos de financiación concedidos así como los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los que el Banco había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo de los balances de situación a dichas fechas eran los siguientes:



017714244

CLASE 8.^a

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Límite Concedido	Importe Pendiente de Disponer	Límite Concedido	Importe Pendiente de Disponer
Con disponibilidad inmediata-				
Tarjetas de crédito	67.321	57.875	212.304	34.632
Sector de Administraciones Públicas	52.548	25.395	48.193	26.956
Otros sectores	2.202.779	209.357	1.986.004	160.141
	2.322.648	292.627	2.246.501	221.729
Con disponibilidad condicionada-				
Otros sectores	251.991	212.254	216.727	178.275
	251.991	212.254	216.727	178.275
	2.574.639	504.881	2.463.228	400.004

28.5 Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Banco y depositaría de valores-

El Banco no realiza actividad alguna de gestión de patrimonios de terceros, por lo que no dispone de recursos fuera de balance gestionados por el Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

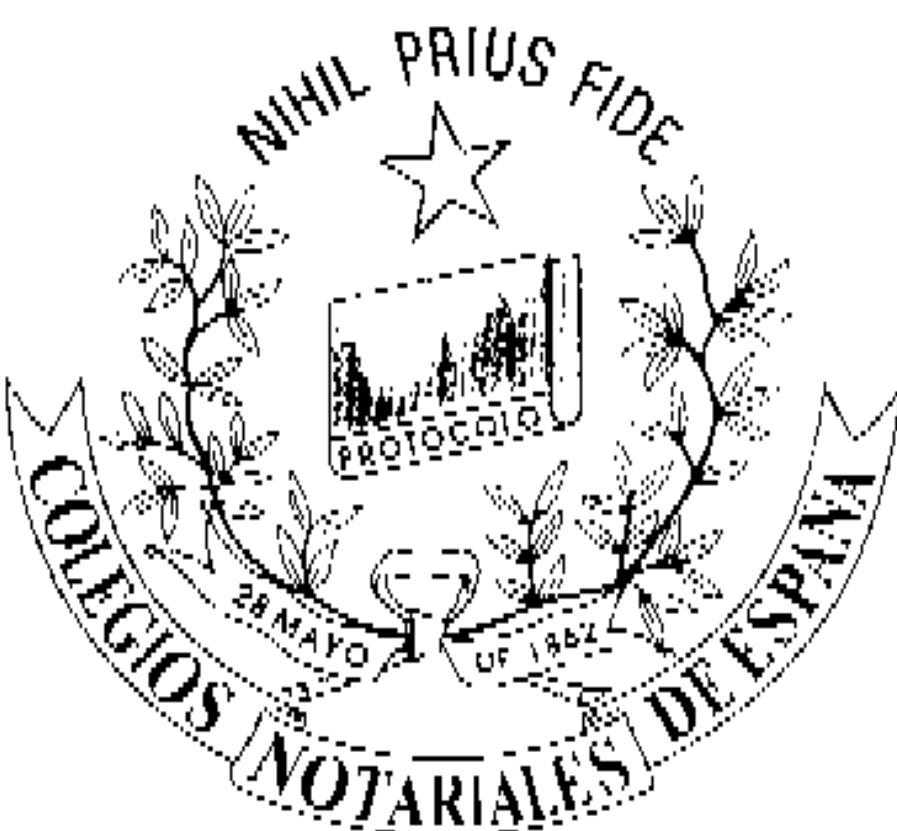
Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en el Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Carteras de fondos de inversión	553.271	401.506
Carteras de fondos de pensiones	39.054	38.170
Valores depositados por terceros	356.629	302.917
	948.954	742.593

29. Intereses y rendimientos asimilados

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

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



017714245

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	3.128	2.522
Créditos a la clientela	109.425	79.195
Valores representativos de deuda	17.702	10.040
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(654)	(305)
Otros rendimientos	1.588	858
	131.189	92.310

El desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	17.702	10.040
Inversión crediticia	112.553	81.717
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(654)	(305)
Otros rendimientos	1.588	858
	131.189	92.310

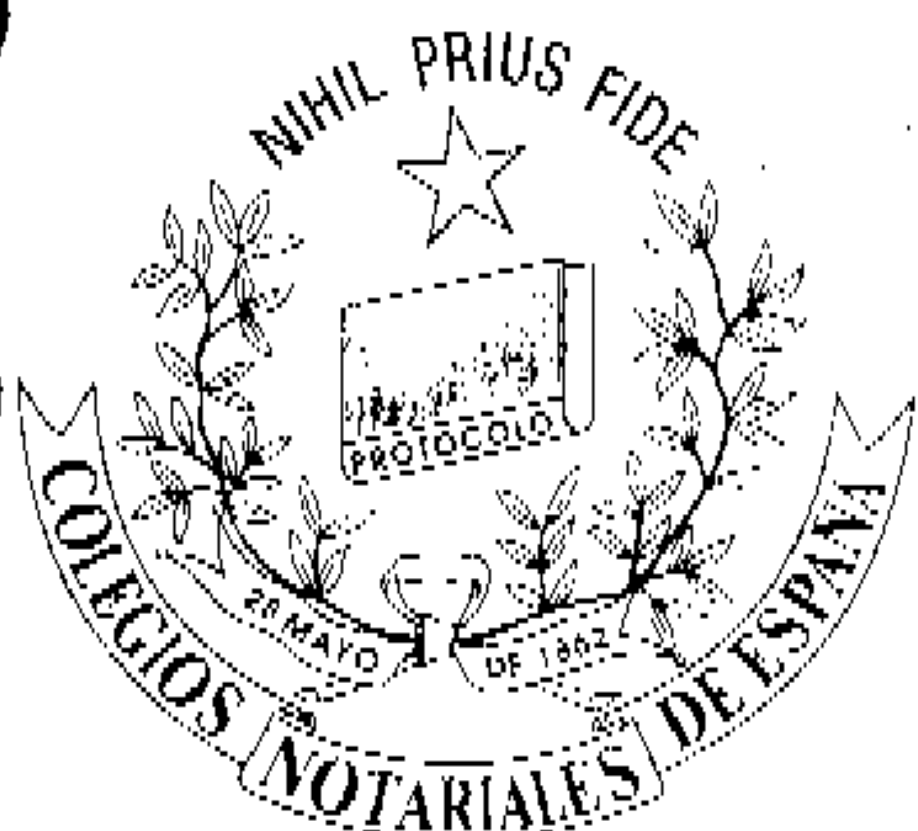
30. Intereses y cargas asimiladas

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

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Banco de España	21	18
Depósitos de entidades de crédito	21.163	8.871
Depósitos de la clientela	47.485	32.655
Pasivos subordinados (Nota 20)	2.829	950
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(4.098)	(4.254)
	67.400	38.240

El desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, se muestra a continuación:



CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Pasivos financieros a coste amortizado	71.498	42.494
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(4.098)	(4.254)
	67.400	38.240

31. Rendimiento de instrumentos de capital

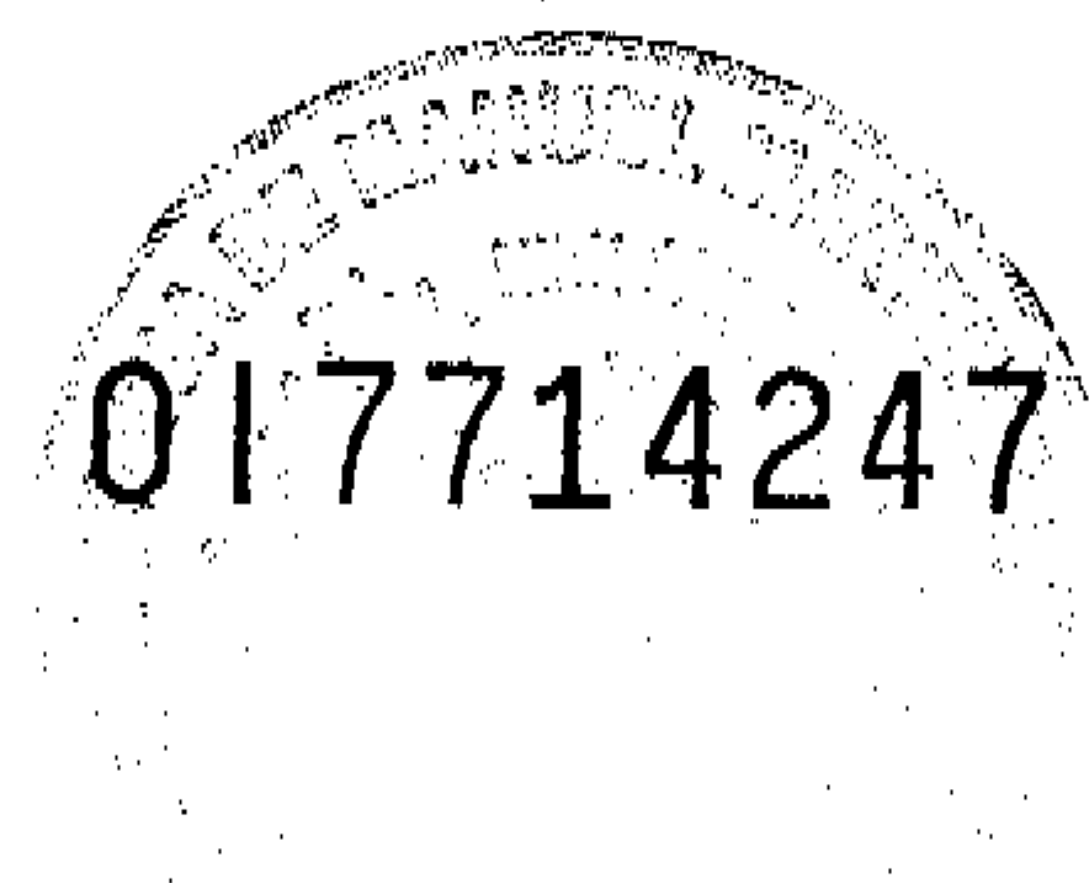
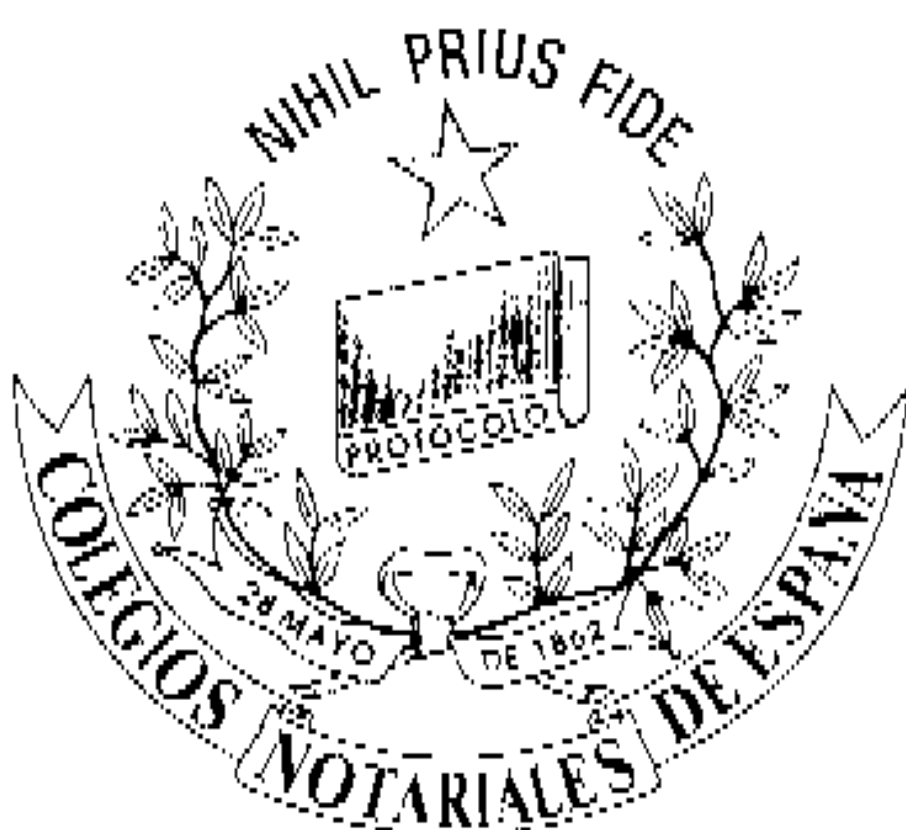
Comprende los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por entidades participadas con posterioridad a la fecha de adquisición de la participación.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias, por carteras, por naturaleza de los instrumentos financieros y por tipos de entidades que los han originado es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Instrumentos de capital clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta	5.503	3.988
	5.503	3.988
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones	5.503	3.988
	5.503	3.988
Por entidades:		
Entidades del Grupo (Nota 12)	3.000	2.853
Otras entidades (Nota 8)	2.503	1.135
	5.503	3.988

32. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe de los ingresos por comisiones devengadas por el Banco en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas en función de los principales conceptos por los que se han originado, con indicación de los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias en que dichos ingresos se han contabilizado:



CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados-		
Comisiones de estudio y renovación de operaciones (Nota 29)	8.055	4.006
Comisiones de apertura (Nota 35)	2.502	2.069
	10.557	6.075
Comisiones percibidas-		
Comisiones por riesgos contingentes	3.200	2.622
Comisiones por compromisos contingentes	707	531
Comisiones por servicios de cobros y pagos	11.264	10.250
Comisiones por servicios de inversión y actividades complementarias	1.035	712
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	19	20
Comisiones de comercialización	5.255	3.548
Otras	625	514
	22.105	18.197

33. Comisiones pagadas

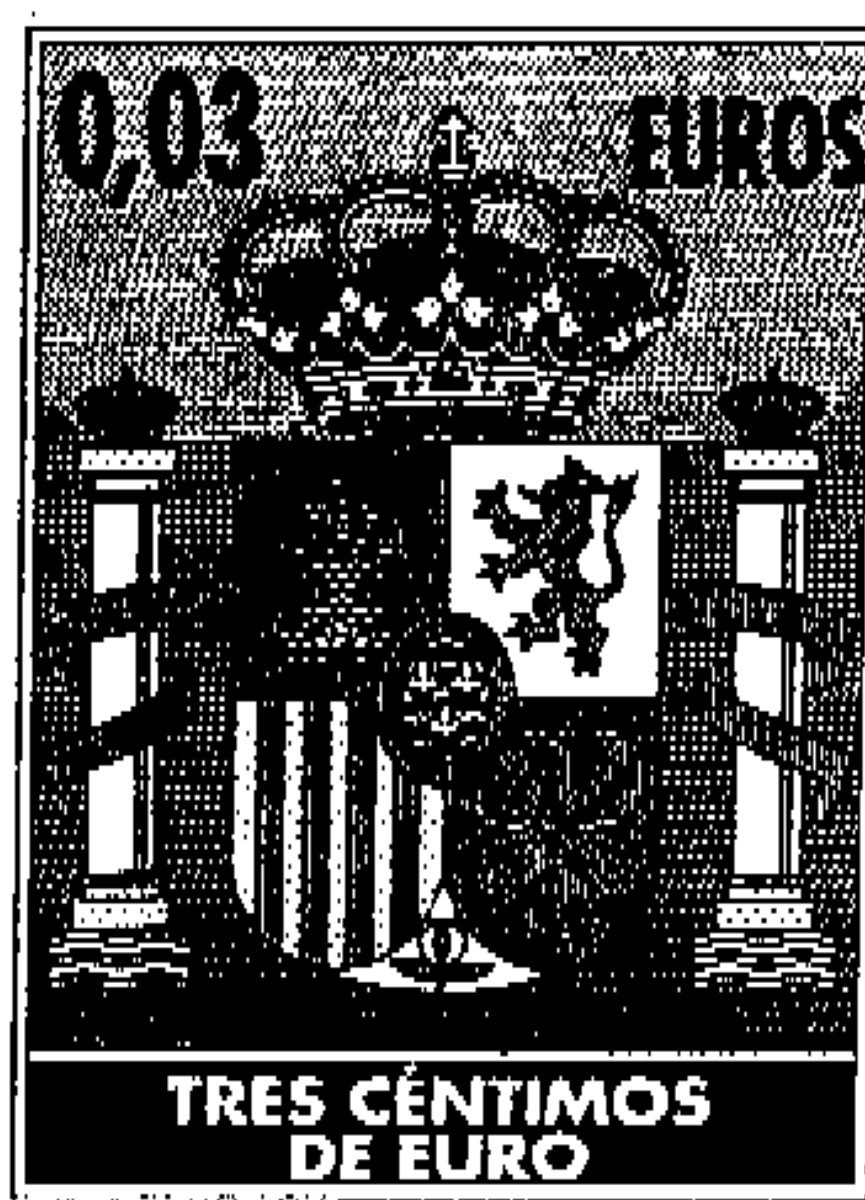
Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas en función de los principales conceptos que los han originado, con indicación de los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias en que dichos gastos se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Comisiones cedidas a otras entidades-		
Por cobro o devolución de efectos	57	56
Por riesgo de firma	66	7
Comisiones cedidas a entidades de crédito por Visa	1.057	961
Por recibos domiciliados	37	40
Otras comisiones cedidas	221	193
	1.438	1.257
Otras comisiones pagadas-		
Comisiones pagadas por operaciones de tesorería	275	207
Comisiones pagadas a agentes financieros	355	207
Otras comisiones pagadas	259	178
	889	592
	2.327	1.849

34. Resultados de operaciones financieras

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



017714248

CLASE 8.^a

El desglose del saldo de este capítulo, en función del origen de las partidas que lo conforman y su clasificación contable es:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Origen:		
Cartera de renta fija y variable	7.022	7.288
Derivados financieros	4.444	1.690
	11.466	8.978
Cartera:		
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 7 y 8)	7.140	7.288
Inversiones crediticias	(118)	-
Derivados de cobertura	4.444	1.690
	11.466	8.978

35. Otros productos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ingresos de otros activos materiales cedidos en arrendamiento operativo	-	27
Comisiones (Nota 32)	2.502	2.069
Otros	331	317
	2.833	2.413

36. Gastos de personal

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

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Sueldos y salarios	31.340	25.176
Seguridad Social	7.390	6.360
Aportaciones a fondos de pensiones externos (*)	2.005	2.348
Otros gastos de personal (**)	2.326	1.001
	43.061	34.885



017714249

CLASE 8.^a

(*) Incluye el importe de las aportaciones realizadas a planes de pensiones externos, que han ascendido a 2.005 miles de euros en el ejercicio 2006 (2.230 miles de euros en el ejercicio 2005) (véase Nota 2.11).

(**) Incluye 575 miles de euros en concepto de aportaciones realizadas a entidades aseguradoras para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de empleados en activo (véase Nota 2.11).

El número medio de empleados del Banco, distribuido por categorías profesionales, en los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	2006	2005
Alta Dirección	2	2
Directivos y Técnicos	609	532
Otros personal administrativo y comercial	187	176
Personal auxiliar	1	1
	799	711

Los compromisos por pensiones con el personal se indican en la Nota 2.11

37. Otros gastos generales de administración

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

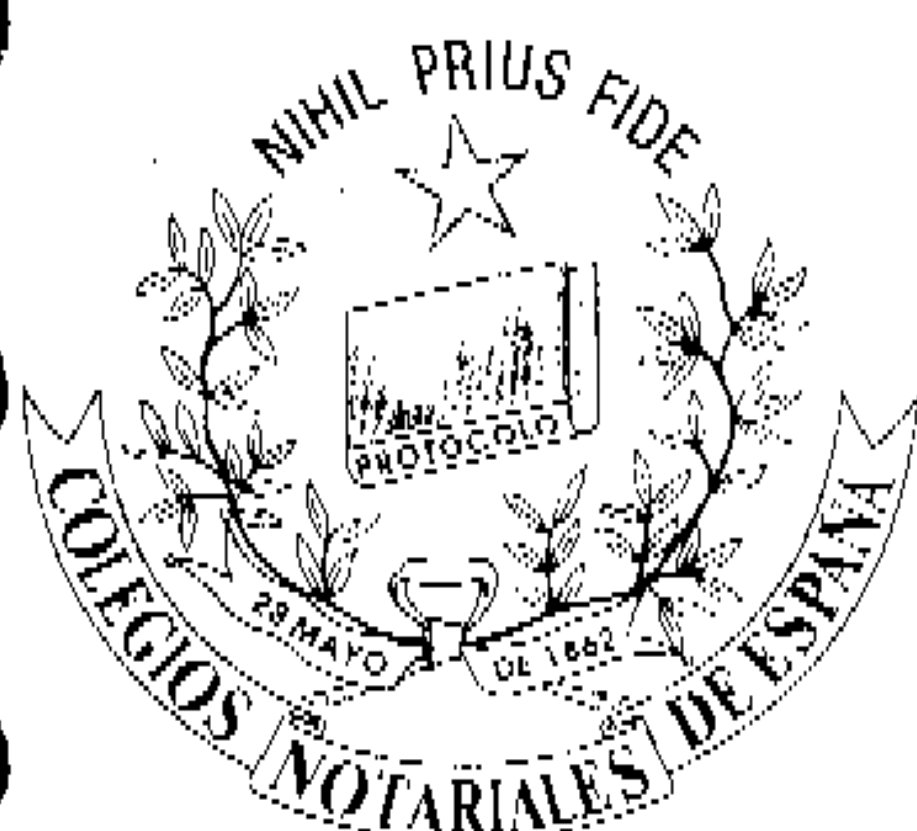
	Miles de Euros	
	2006	2005
Tecnología y sistemas	2.609	2.173
Comunicaciones	2.644	2.381
Publicidad	1.889	1.721
Inmuebles e instalaciones	2.245	2.119
Tributos	3.239	2.680
Alquileres	5.256	3.736
Gastos judiciales y de informes técnicos	922	885
Gastos de representación y desplazamiento	1.363	1.117
Otros gastos de administración	2.954	2.246
	23.121	19.058

37.1 Otra información -

El saldo de la cuenta "Gastos judiciales y de informes técnicos" del cuadro anterior incluye los honorarios satisfechos por el Banco por la auditoría de sus cuentas anuales y otros trabajos de verificación contable. En el ejercicio 2006, estos gastos ascendieron a 81 miles de euros y 85 miles de euros, respectivamente.

38. Otras cargas de explotación

El importe registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias corresponde íntegramente al coste de la contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos.



017714250

CLASE 8.ª

39. Otras ganancias y pérdidas

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

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material (Nota 13)	13.648	4	9	2
Otros conceptos (*)	221	2.610	143	865
	13.869	2.614	152	867

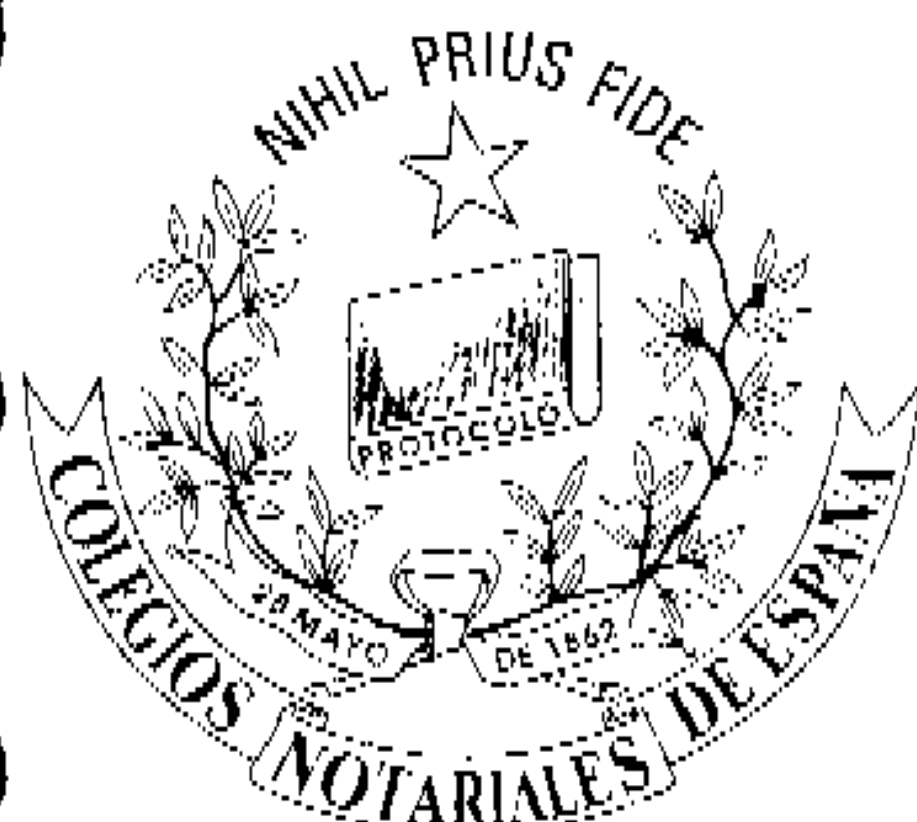
(*) En el ejercicio 2006 incluye 1.850 miles de euros correspondientes a la aportación extraordinaria efectuada por el Banco a una póliza de seguros de exteriorización destinada a la cobertura de los compromisos post-empleo del personal directivo (véase Nota 2.11.1).

40. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 4 de la Memoria relativa a los saldos y operaciones efectuadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 con origen en operaciones realizadas con partes vinculadas distintas de las incluidas en dicha Nota 4:

	Miles de Euros					
	2006			2005		
	Empresas Asociadas	Empresas del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Empresas Asociadas	Empresas del Grupo	Otras Partes Vinculadas
Activo						
Créditos a la clientela	166.769	67.386	36.772	80.717	91.019	2.390
Pasivo						
Depósitos de la clientela	31.527	13.866	14.966	4.111	9.616	29.427
Pérdidas y ganancias						
Gastos-						
Intereses y cargas asimiladas	427	585	942	81	92	1.263
Ingresos-						
Intereses y rendimientos asimilados	4.093	1.257	948	3.649	3.844	83
Comisiones percibidas	1.131	1.041	316	-	-	-
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	1.135	2.853	-
Ganancia por venta del activo material (Nota 13)	-	-	13.385	-	-	-
Otros:						
Pasivos contingentes	15.970	2.389	11.981	24.167	6.816	-

La política seguida por el Banco en la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de análoga naturaleza a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco consiste, básicamente, en el



017714251

CLASE 8.ª

análisis de dichas operaciones por parte de la Comisión Ejecutiva. Posteriormente, en caso de que la valoración de la operación resulte positiva, la Comisión Ejecutiva propone la operación al Consejo de Administración para su posible aprobación.

41. Información por segmentos de negocio

41.1 Criterios de segmentación-

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Banco (segmento primario) y, a continuación, siguiendo una distribución geográfica (segmento secundario).

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Banco en vigor al cierre del ejercicio 2006; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En el ejercicio 2006 el Banco centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio:

- Banca Minorista
- Banca Mayorista
- Unidad Corporativa

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan al Banco - entre ellos, los gastos originados por proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio, así como la rentabilidad de los recursos propios y otros, activos y pasivos no asignables a cada unidad de negocio - se atribuyen a una "Unidad Corporativa"; a la que, también se asignan las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocio (que se formulan con criterios de gestión) con los estados financieros del Banco.

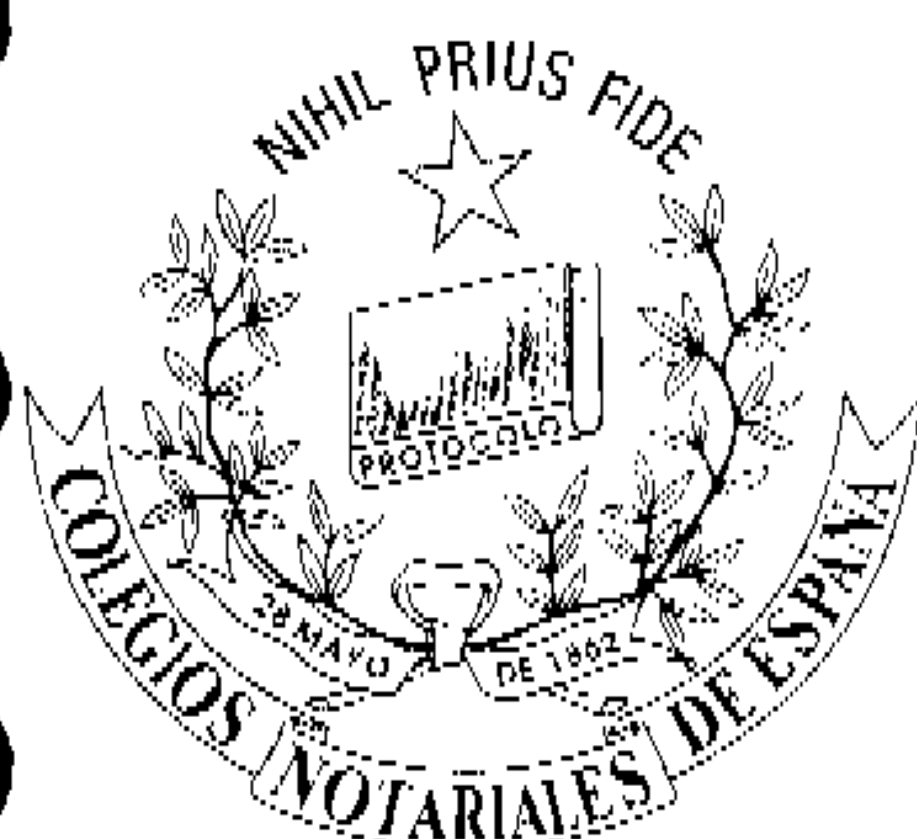
41.2 Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos de negocio-

La información por segmentos que se indica a continuación se basa en los informes mensuales elaborados a partir de la información facilitada por una aplicación informática de control de gestión.

La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo por lo que los rendimientos netos por intereses e ingresos ordinarios de las líneas de negocio se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos unos precios de transferencia que están en línea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de la cartera de renta variable se distribuyen entre las líneas de negocio en función de su participación.

Los gastos de administración incluyen tanto los costes directos como indirectos y se distribuyen entre las líneas de negocio y unidades de servicios de apoyo en función de la utilización interna de dichos servicios.

Los activos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación y de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes, netos de su provisión para pérdidas. Los pasivos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen los débitos representados por valores negociables, los débitos a entidades financieras y a clientes. Los demás activos, pasivos y los recursos propios se asignan a la Unidad Corporativa.



017714252

CLASE 8.ª

41.3 Información por segmentos de negocio-

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocios (segmento primario):

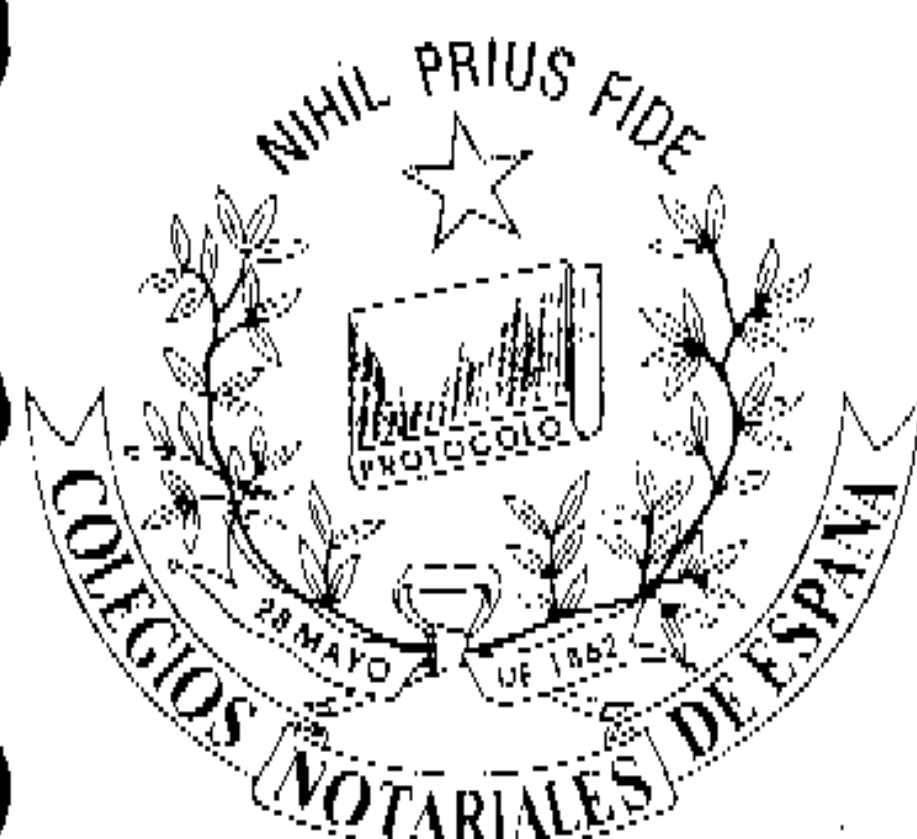
	Banca Minorista		Banca Mayorista		Unidad Corporativa		Filiales no Financieras		Total	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Margen financiero	59.018	45.381	5.692	8.300	2.390	4.377	2.192	-	69.292	58.058
Comisiones	19.656	15.692		656	122	-		-	19.778	16.348
Operaciones financieras	-	-	11.466	8.978		-	-	-	11.466	8.978
Diferencias de cambio	-	-	591	197		-	-	-	591	197
Margen ordinario	78.674	61.073	17.749	18.131	2.512	4.377	2.192	-	101.127	83.581
Costes de explotación	(34.769)	(42.274)		(1.724)	(35.982)	(13.500)	-	-	(70.751)	(57.498)
Margen de explotación	43.905	18.799	17.749	16.407	(33.470)	(9.123)	2.192	-	30.376	26.083
Pérdidas por deterioro de activos	(18.520)	(14.072)	(765)	(1.700)	(3.000)	41	-	-	(22.285)	(15.731)
Otros resultados	-	-	-	-	9.980	(104)	-	-	9.980	(104)
Resultado antes de impuestos	25.385	4.727	16.984	14.707	(26.490)	(9.186)	2.192	-	18.071	10.248

42. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

La División Financiera del Banco (concretamente, la Unidad de Tesorería, dependiente del Área de Mercados Financieros) gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros para asegurar que dispondrá, en todo momento, de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del Banco para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas del mercado.

Para la gestión del riesgo de liquidez, el Banco utiliza un enfoque centralizado, aplicando herramientas informáticas integradas con las que se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por el Banco para sus activos y pasivos, así como a garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar, en caso de necesitarse fuentes adicionales de liquidez. La posición, en cuanto al riesgo de liquidez, del Banco se establece en base a distintos análisis de escenarios y de sensibilidad. Estos análisis tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y pagos del Banco, debidas a factores de mercado o a factores internos del Banco.

Independientemente del mercado interbancario, incluyendo las cesiones temporales de títulos en el mercado mayorista, en el Banco existen diversas fuentes de liquidez alternativas que, en su caso, se pueden utilizar, considerando actuaciones preventivas y/o correctivas de situaciones a las que se tiende, o a las que se ha llegado y se desea modificar, bien por un cambio de objetivos bien por las pertinentes recomendaciones del Comité de Activos y Pasivos (COAP).



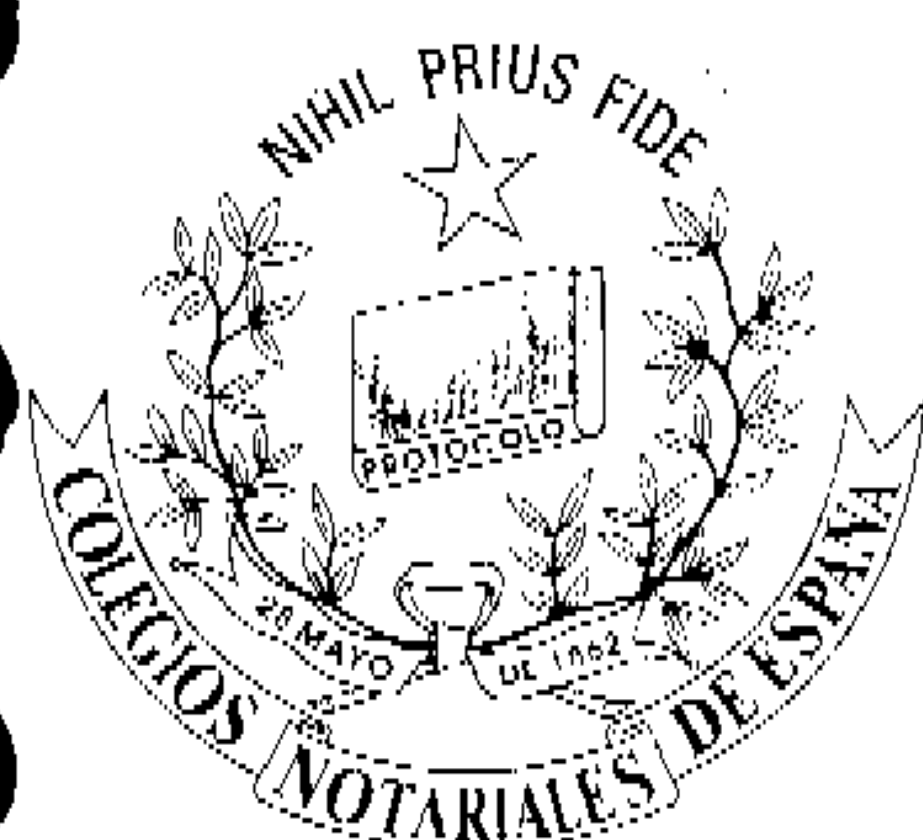
017714253

CLASE 8.^a

Seguidamente se presenta el desglose, por plazos de vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación, en un escenario de "condiciones normales de mercado":

	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 y entidades de crédito (Notas 5 y 6)	124.137	207.150	-	-	-	-	331.287
Inversiones crediticias (Nota 9)	(41.774)	196.660	260.921	382.097	368.216	1.430.257	2.596.377
Cartera de renta fija (Nota 7)	-	-	60.648	27.655	121.906	201.550	411.759
Cartera de renta variable (Nota 8)	30.300	-	-	-	-	-	30.300
Participaciones (Nota 12)	-	-	-	-	-	25.185	25.185
Derivados de negociación	9.516	-	-	-	-	-	9.516
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	-	-	6.350	4.326	181	10.877
Otros activos financieros (Nota 16)	21.769	-	-	-	-	-	21.769
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	1.138	-	-	-	-	-	1.138
Activo material (Nota 13)	-	-	-	-	-	29.489	29.489
Activo intangible (Nota 14)	-	-	-	-	7.873	-	7.873
Activos fiscales (Nota 27)	-	-	-	-	34.673	-	34.673
Periodificaciones (Nota 15)	766	-	-	-	-	-	766
Otros activos (Nota 17)	693	-	-	-	-	-	693
Total al 31 de diciembre de 2006	146.545	403.810	321.569	416.102	536.994	1.686.642	3.511.682
Total al 31 de diciembre de 2005	215.025	181.784	354.848	236.123	405.831	1.352.566	2.746.177
PASIVO -							
Depósitos en entidades de crédito (Nota 18)	39.126	271.373	242.118	138.998	-	-	691.615
Depósitos de la clientela (Nota 19)	716.934	371.340	190.598	461.428	125.879	493.064	2.359.243
Pasivos subordinados (Nota 20)	1.117	-	-	-	-	177.000	178.117
Otros pasivos financieros (Nota 23)	74.147	-	-	-	-	-	74.147
Derivados de negociación	6.282	-	-	-	-	-	6.282
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	-	-	25.551	4.326	181	30.058
Provisiones (Nota 21)	-	-	-	3.278	-	-	3.278
Otros pasivos (Notas 22, 24 y 27)	12.387	-	-	-	-	-	12.387
PATRIMONIO NETO (Notas 25 y 26)	-	-	-	-	-	156.555	156.555
Total al 31 de diciembre de 2006	849.993	642.713	432.716	629.255	130.205	826.800	3.511.682
Total al 31 de diciembre de 2005	829.087	379.261	353.569	419.803	150.030	614.427	2.746.177
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2006	(703.448)	(258.104)	(111.147)	(193.952)	406.789	859.862	-
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2005	(614.062)	(197.477)	1.279	(183.680)	255.801	738.139	-

(*) Las fechas de vencimiento del cuadro anterior se han estimado, para los activos y pasivos con fechas de vencimiento contractual, atendiendo a éstas, mientras que para los activos financieros sin fecha de vencimiento contractual o para los que existan evidencias de una fecha de realización distinta de ésta, en base a la mejor estimación sobre su posible fecha de realización.



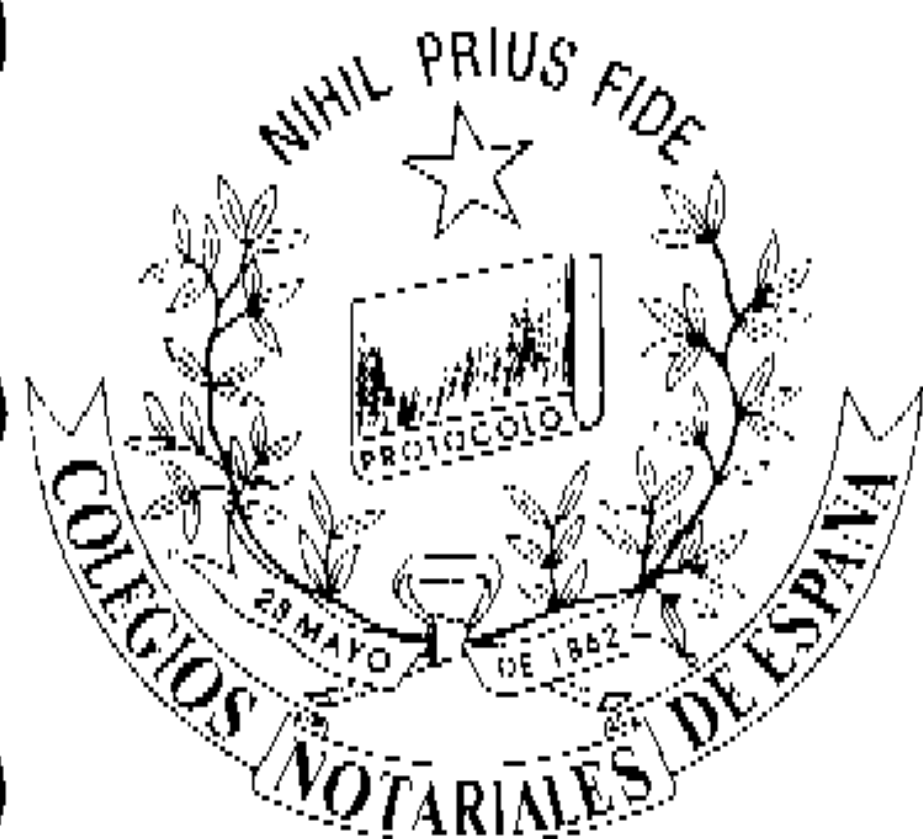
CLASE 8.^a

43. Valor razonable

43.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros-

A continuación se detalla el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005, incluidos aquellos que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2, se encontraban registrados en los balances de situación a dichas fechas por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se encontraban clasificados, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas (en miles de euros):

	2006		2005	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
ACTIVO -				
Caja y depósitos en bancos centrales y entidades de crédito (Notas 5 y 6)	331.287	331.287	222.775	222.775
Inversiones crediticias (Nota 9)	2.596.377	2.664.007	2.018.994	2.043.020
Cartera de renta fija (Nota 7)				
Disponible para la venta	411.759	411.759	338.598	338.598
Cartera de renta variable (Nota 8)				
Disponible para la venta	30.300	30.300	30.216	30.216
Participaciones (Nota 12)	25.185	25.185	22.124	22.103
Derivados de negociación	9.516	9.516	2.936	2.936
Derivados de cobertura (Nota 10)	10.857	10.857	7.572	7.572
Otros activos financieros (Nota 16)	21.769	21.769	26.879	26.879
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	1.138	1.134	588	588
Activo material (Notas 13 y 43.2)	29.489	31.361	33.113	35.210
Activo intangible (Nota 14)	7.873	745	5.397	5.397
Activos fiscales (Nota 27)	34.673	34.673	34.415	34.415
Periodificaciones (Nota 15)	766	766	656	656
Otros activos (Nota 17)	693	649	1.914	1.914
TOTAL ACTIVO	3.511.682	3.574.008	2.746.177	2.772.279
PASIVO -				
Depósitos en entidades de crédito (Nota 18)	691.615	691.615	494.727	494.727
Depósitos de la clientela (Nota 19)	2.359.243	2.273.123	2.029.269	1.870.470
Pasivos subordinados (Nota 20)	178.117	178.157	36.072	36.196
Otros pasivos financieros (Nota 23)	74.147	74.147	17.651	17.651
Derivados de negociación	6.282	6.282	1.604	1.604
Derivados de cobertura (Nota 10)	30.058	30.058	3.189	625
Provisiones (Nota 21)	3.278	3.278	1.658	1.658
Otros pasivos (Notas 22, 24 y 27)	12.387	12.387	12.115	12.115
TOTAL PASIVO	3.355.127	3.269.047	2.596.285	2.435.046
Patrimonio Neto				
Ajustes valoración (Nota 25)	(6.898)	(6.898)	(5.563)	(5.563)
Fondos propios (Nota 26)	163.453	311.859	155.455	342.796
TOTAL PATRIMONIO NETO	156.555	304.961	149.892	337.233
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3.511.682	3.574.008	2.764.177	2.772.279



017714255

CLASE 8.^a

Los criterios utilizados para determinar el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros se muestran a continuación:

- Como norma general, la valoración de los distintos activos y pasivos financieros se realiza actualizando los flujos de efectivo futuros descontados a la curva de tipo de interés de mercado, incrementado en la prima de riesgo necesaria para cubrir la pérdida esperada.
- El valor razonable de los activos financieros a tipo de interés fijo se calcula descontando los flujos de caja futuros a la curva de tipo de interés de mercado hasta el vencimiento.
- El valor razonable de los activos financieros a tipo de interés variable se calcula descontando los flujos de efectivo futuros hasta el momento de la próxima variación del tipo de interés, momento en el cual se actualiza el saldo remanente.
- El valor razonable de los pasivos financieros se calcula descontando los flujos de caja futuros a la curva de tipo de interés de mercado.
- Los pasivos a la vista con baja remuneración (cuentas de ahorro y cuentas corrientes en euros), incluidos en el epígrafe "Depósitos de la clientela", con saldos inferiores a 12.000 euros, se considera que, dada su evolución constante, no son sensibles a las variaciones del tipo de interés, por lo que se les asimila a pasivos sin vencimiento.
- Para los instrumentos de capital no cotizados para los que ha sido posible estimar un valor razonable, se han considerado técnicas de valoración generalmente aceptadas que utilizan datos observables en el mercado.
- El valor razonable de los activos y pasivos financieros cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, que utilizan datos observables directamente del mercado.

43.2 Valor razonable de los activos materiales-

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos materiales del Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activo material -				
Inmovilizado material de uso propio	29.489	31.361	33.106	35.203
Equipos informáticos y sus instalaciones	2.231	2.231	1.342	1.342
Mobiliario, vehículos y resto instalaciones	13.861	13.861	9.634	9.634
Edificios	13.276	15.148	22.009	24.106
Obras en curso	121	121	121	121
Otros	-	-	7	7
	29.489	31.361	33.113	35.210



017714256

CLASE 8.^a

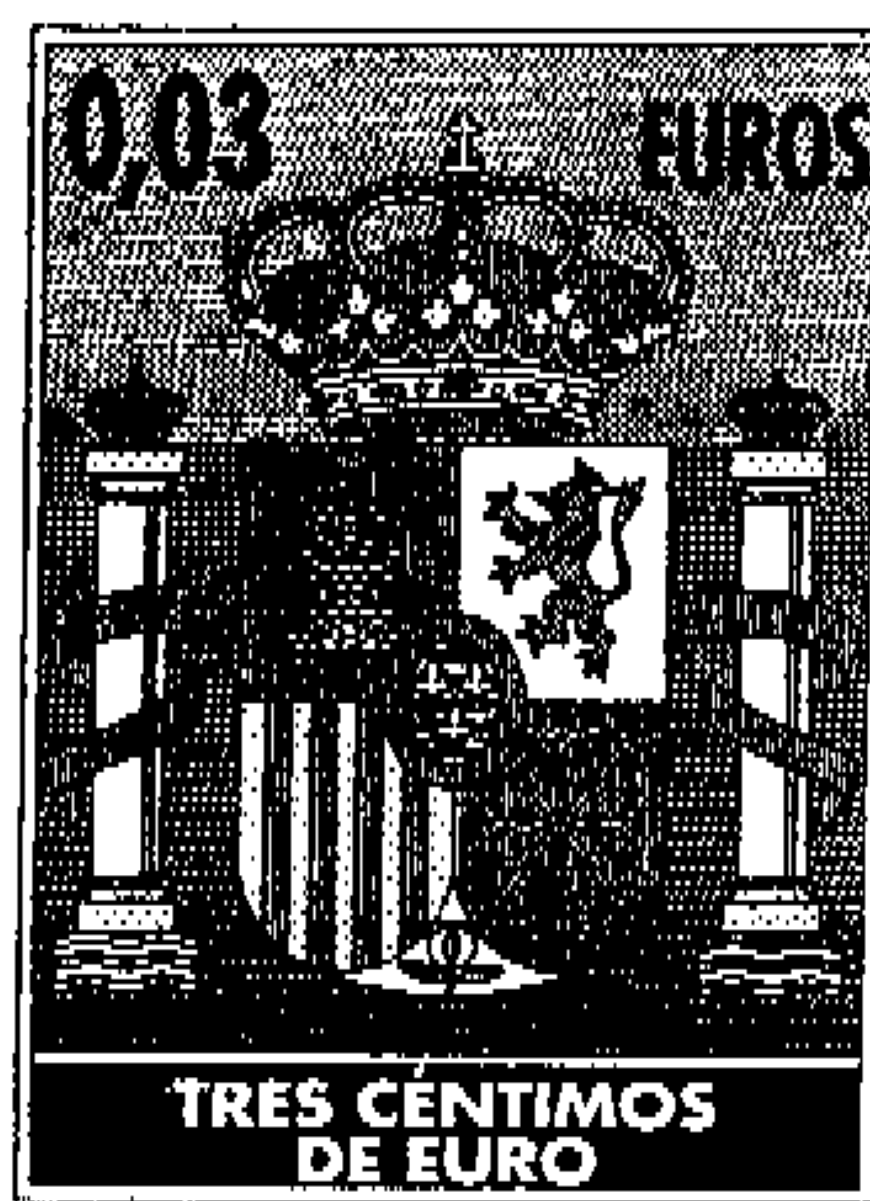
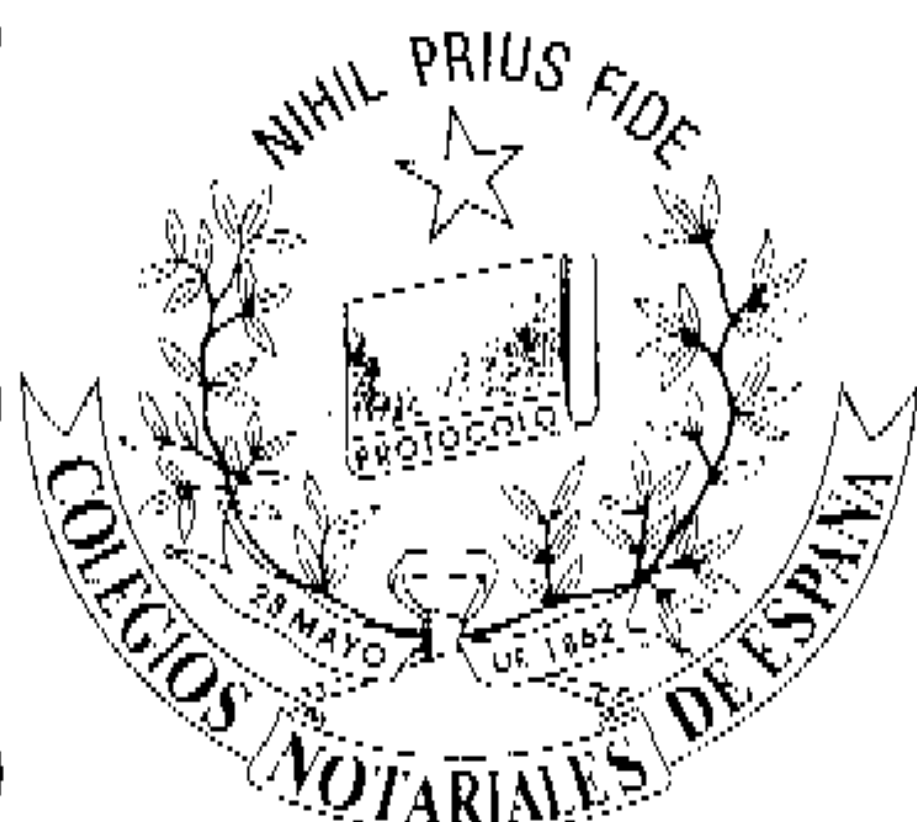
El valor razonable del inmovilizado material mostrado en el cuadro anterior, se ha estimado de la siguiente manera:

- Para aquellos activos para los que no se dispone de una tasación actualizada realizada por un tasador autorizado por el Banco de España, el valor razonable incluido en el cuadro anterior se ha obtenido a partir de las estimaciones realizadas por el Banco tomando en consideración los datos del mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a los del Banco.
- Para los activos para los que se dispone de tasación actualizada realizada por tasador autorizado por el Banco de España, se ha tomado como valor razonable el valor obtenido de dicha tasación realizada atendiendo a lo dispuesto en la ECO/805/2003, de 27 de marzo de 2003, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras, publicada en el BOE del 9 de abril de 2003. De conformidad con la misma, en base a los artículos 4 y 19.2.a y b, se calcula la vida útil, siendo la máxima la indicada en dicho artículo considerando que en el caso de edificios no destinados a un uso determinado la vida útil máxima se obtiene ponderando los plazos indicados en el artículo anterior por la superficie destinada a cada uno de los usos. La Sociedad de tasación que ha realizado estas tasaciones, bajo su responsabilidad, ha sido Técnicos en Tasación, S.A., Sociedad inscrita en el Registro de Entidades especializadas en tasación del Banco de España con el nº 4315 - 20 -12-85.

44. Plazos residuales de las operaciones y Tipos de interés medios

A continuación, se presenta el desglose, por plazos de vencimiento, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2006, así como sus tipos de interés anuales medios del ejercicio 2006:

	Miles de Euros							Total	Tipo de Interés Medio del Ejercicio 2006
	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	Vencimiento no Determinado Sin Clasificar		
Activo									
Caja y Depósitos en Bancos Centrales (Nota 5)	58.166	-	-	-	-	-	-	58.166	1,71%
Depósitos en entidades de crédito - Inv. crediticia (Nota 6)	46.476	226.645	-	-	-	-	-	273.121	2,44%
Crédito a la clientela -Inv. Crediticia (Nota 9)	44.392	45.846	403.077	356.379	350.200	1.379.778	80.267	2.659.939	4,72%
Valores representativos de deuda (Nota 7)		2.112	-	11.416	143.161	254.675	-	411.364	3,88%
Otros activos financieros (Nota 16)	21.769	-	-	-	-	-	-	21.769	-
	170.803	274.603	403.077	367.795	493.361	1.634.453	80.267	3.424.359	
Pasivo									
Depósitos de Bancos Centrales y de entidades de crédito (a coste amortizado) (Nota 18)	6.538	315.506	235.483	134.088	-	-	-	691.615	3,01%
Depósitos de la clientela (a coste amortizado) (Nota 19)	491.692	713.902	242.535	367.080	130.114	425.280	-	2.370.603	2,11%
Pasivos subordinados (Nota 20)	-	-	-	-	-	177.000	-	177.000	3,72%
Otros pasivos financieros (Nota 23)	74.147	-	-	-	-	-	-	74.147	-
	572.377	1.029.408	478.018	501.168	130.114	602.280	-	3.313.365	-
Diferencia Activo menos Pasivo	(401.574)	(754.805)	(74.941)	(133.373)	363.247	1.032.173	80.267	110.994	-



017714257

CLASE 8.^a

45. Exposición al riesgo de crédito

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

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

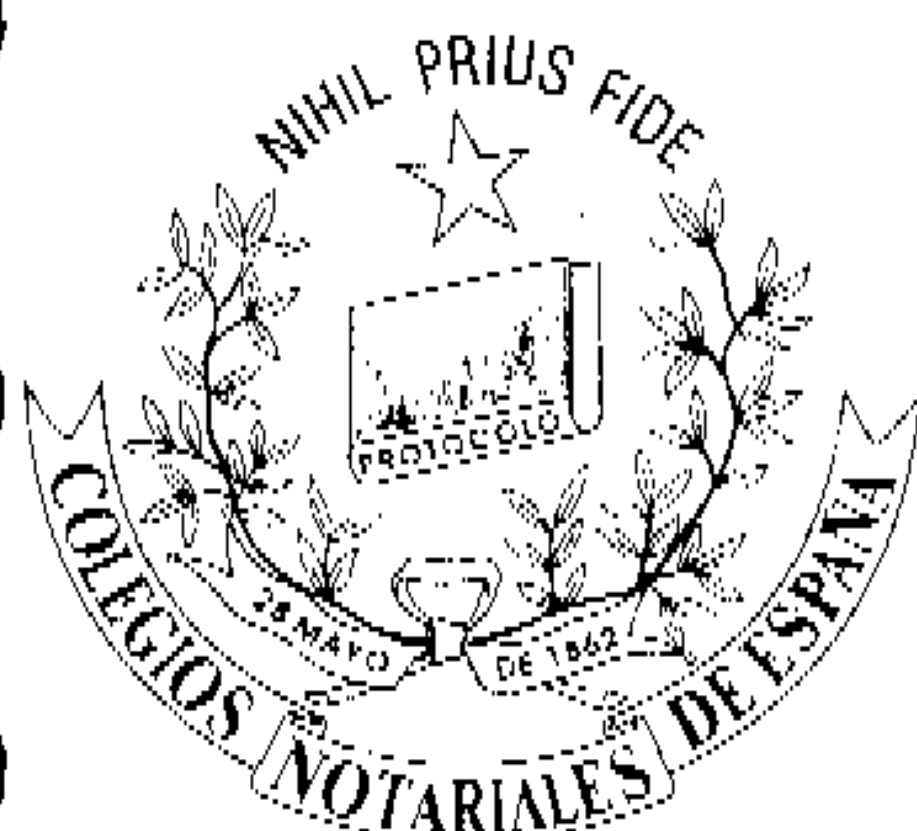
Las políticas, métodos y procedimientos del Banco relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por el Consejo de Administración del Banco. La División de Riesgos, así como el Departamento de Auditoría Interna del Banco tiene entre sus funciones la de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo del Banco, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

Las actividades de control del riesgo de crédito son desempeñadas por la Unidad de Seguimiento y Control del Banco, que depende directamente de la División de Riesgos. Esta Unidad es responsable de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito aprobado por el Consejo de Administración del Banco. Esta Unidad realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas por el Banco, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas del Banco y con la normativa aplicable. Asimismo, esta Unidad es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos del Banco aprobados por el Consejo de Administración.

El Banco dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. El Banco establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos. El Banco realiza análisis de sensibilidad para estimar los efectos de las posibles variaciones en las tasas de morosidad de los distintos grupos de concentración de riesgos. Las políticas del Banco establecen límites a estas concentraciones basados en los análisis de sensibilidad realizados. Con excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria (373.039 y 337.273 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente) y los aplicados a financiar actividades productivas de construcción (474.440 y 314.176 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente) e inmobiliarias (457.949 y 344.508 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente), el Banco no mantenía concentraciones de riesgos de carácter significativo. Las tasas de morosidad media de estos 3 grupos de riesgo, en el ejercicio 2006 han sido del 0,173%, del 0,173% y del 0,091%, respectivamente.

Asimismo, el Banco dispone de un sistema de "credit scoring" que considera las distintas características de las operaciones y de los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, sirven al Banco para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas por la Entidad, de aquellas que no lo son. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobadas por el Consejo de Administración del Banco, disponiendo la Entidad de los procedimientos de revisión que permiten que éste sistema se encuentre constantemente actualizado.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Banco se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. En la medida del riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Banco se ha considerado la existencia de determinados acuerdos de compensación suscritos entre el Banco y determinadas contrapartes. En las Notas 6, 7, 8 y 9 de la Memoria se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Banco. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas, no se están considerando las garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este



CLASE 8.^a

riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que el Banco realiza de manera interna.

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

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.7 se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, asciende a 812 y 363 miles de euros, respectivamente.

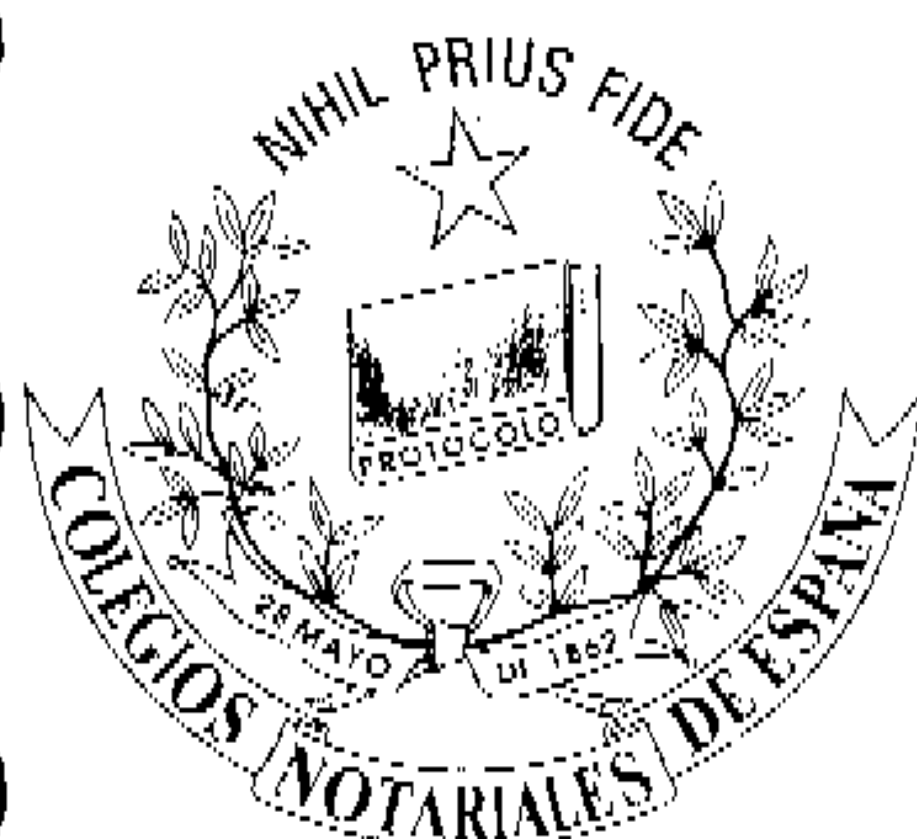
A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el ejercicio 2006 en los activos financieros deteriorados del Banco que no se encuentran registrados en el balance de situación por considerarse remota su recuperación, aunque el Banco no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 1 de enero de 2005	42.373
Adiciones-	
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	2.565
Recuperaciones-	
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional	(933)
Bajas definitivas de operaciones-	
Por otras causas	(2.360)
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2005	41.645
Adiciones-	
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	5.337
Recuperaciones-	
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional (Nota 9)	(1.096)
Bajas definitivas de operaciones-	
Por otras causas	(123)
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2006	45.763

46. Exposición al riesgo de interés

El riesgo de valor razonable de tipo de interés es el riesgo en el que incurre el Banco al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros que devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede variar debido a la variación de los tipos de interés de mercado. En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometido el Banco se produce en los períodos de recalcu de los tipos de interés.

El riesgo de mercado de tipo de interés se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta, así como en la cartera de préstamos y créditos del Banco y en la emisión de pasivos a tipo fijo, como pueden ser las emisiones mayoristas.



CLASE 8.^a

Por su parte, el riesgo por flujos de efectivo de tipo de interés, que es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés de mercado, se concentra, básicamente, en la existencia de préstamos y créditos incluidos en la cartera de inversión crediticia.

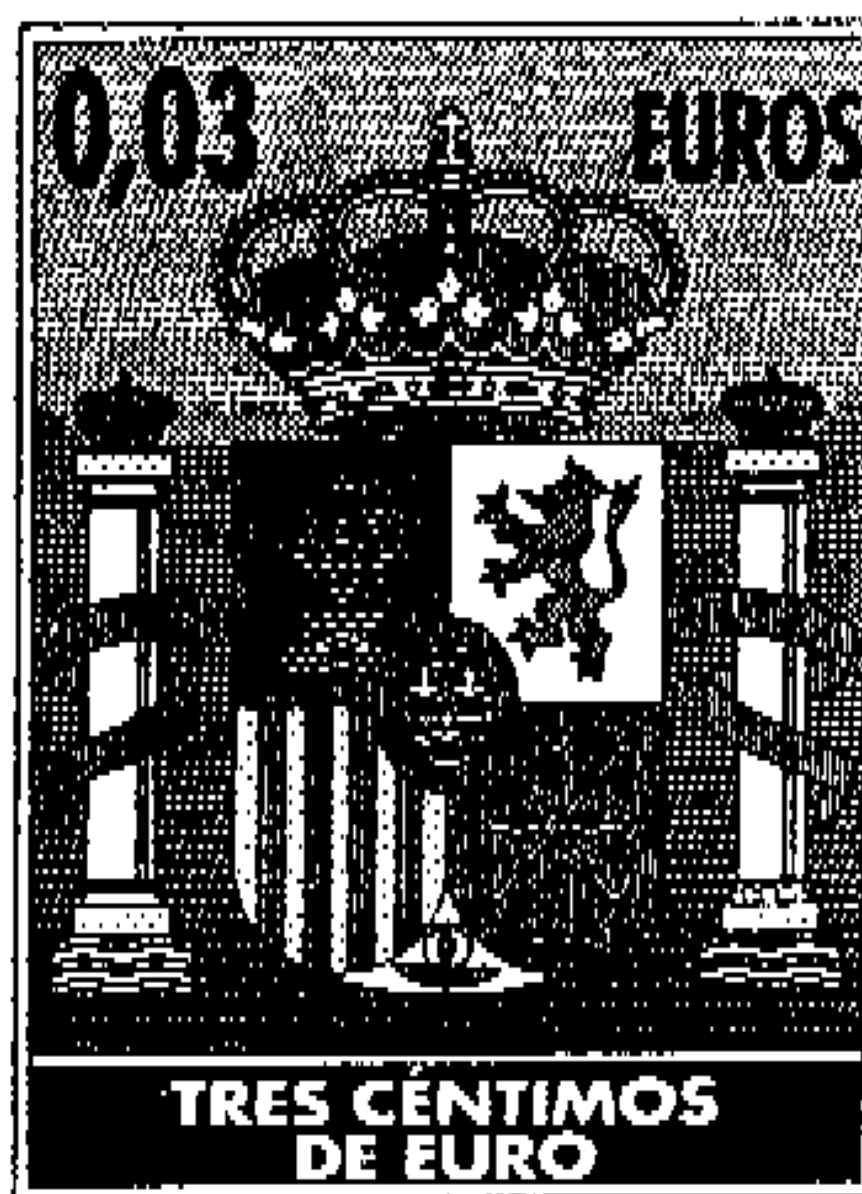
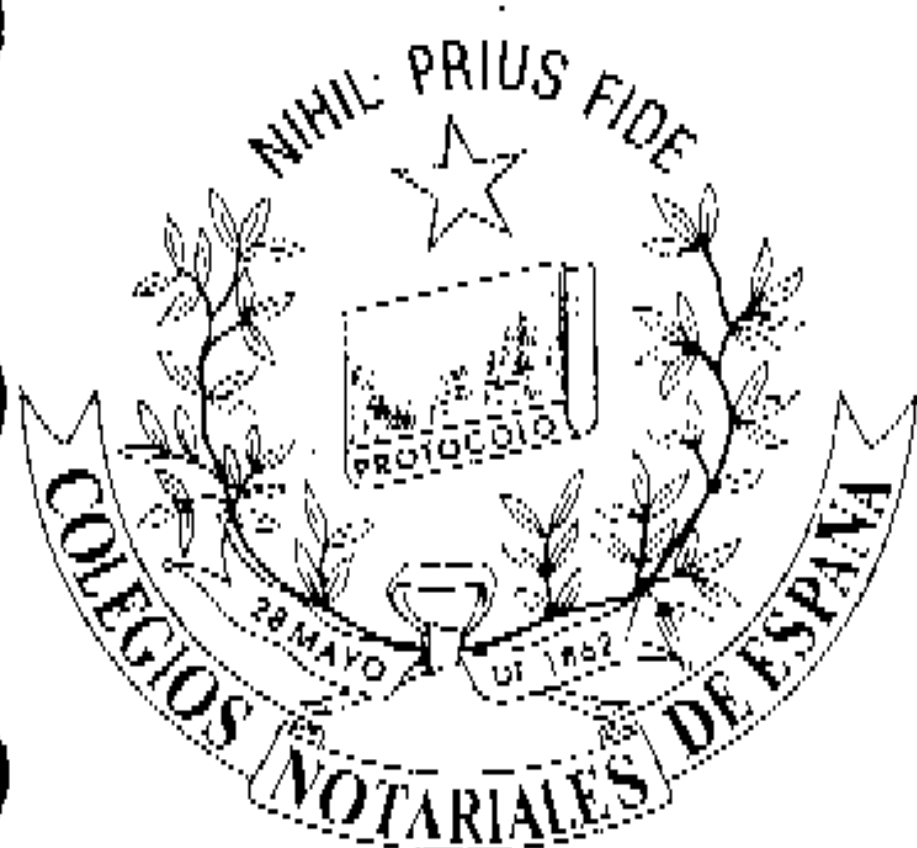
La función de control del riesgo de tipo de interés se realiza por la Unidad de Control. Esta Unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que el Banco cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés fijadas por el Comité de Activos y Pasivos (COAP). El objetivo que persigue el Banco mediante la implantación de estas políticas es limitar al máximo los riesgos de tipo de interés, logrando un equilibrio con la rentabilidad del Banco.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Banco, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiesen afectar de manera importante a la misma. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones individualmente significativas para el Banco se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones del Banco, para asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesto el Banco por su emisión o adquisición.

El Banco utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad (véase Nota 10).

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición del Banco al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2006 y 2005 para cada divisa significativa, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, que aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés:

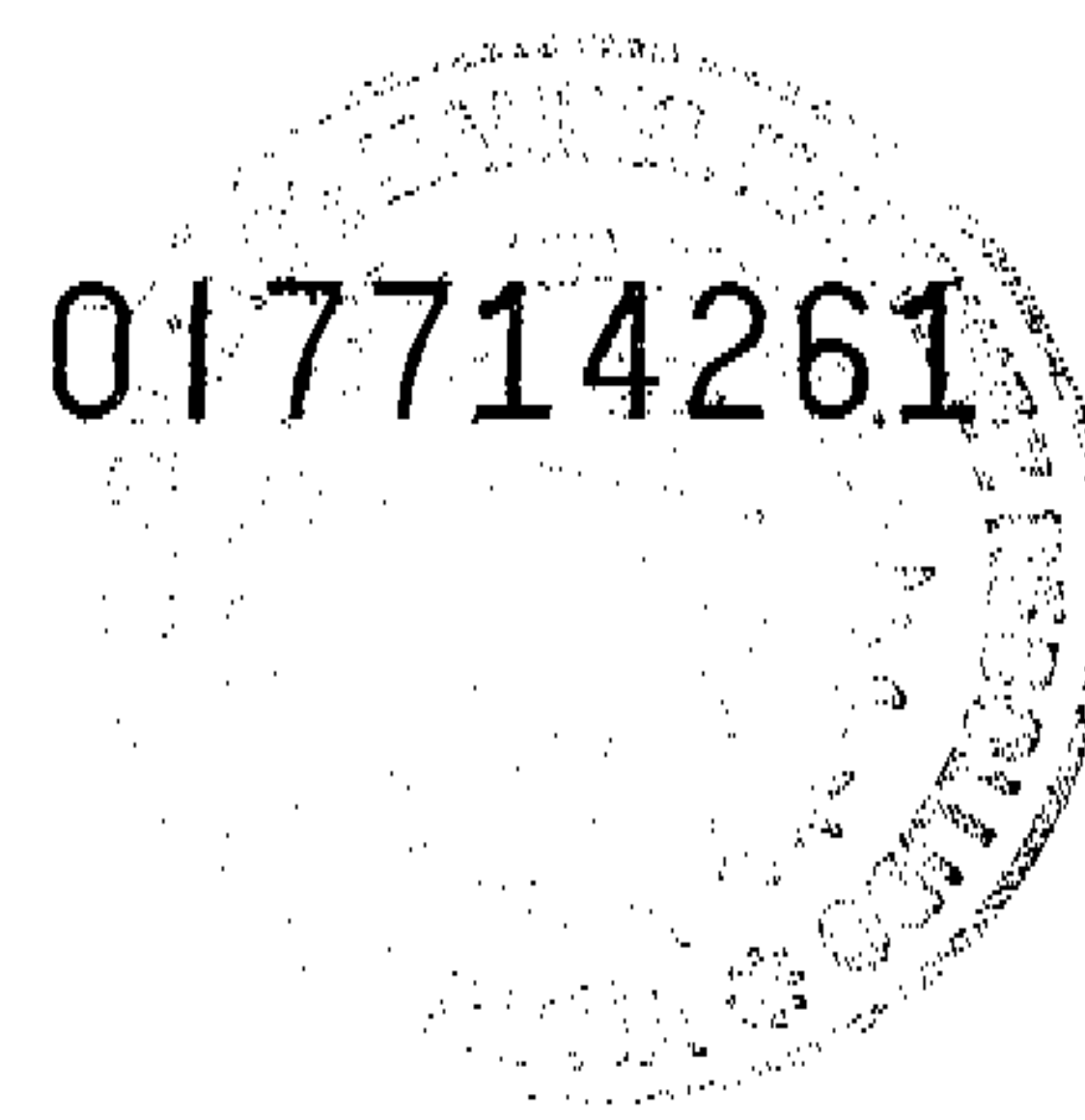
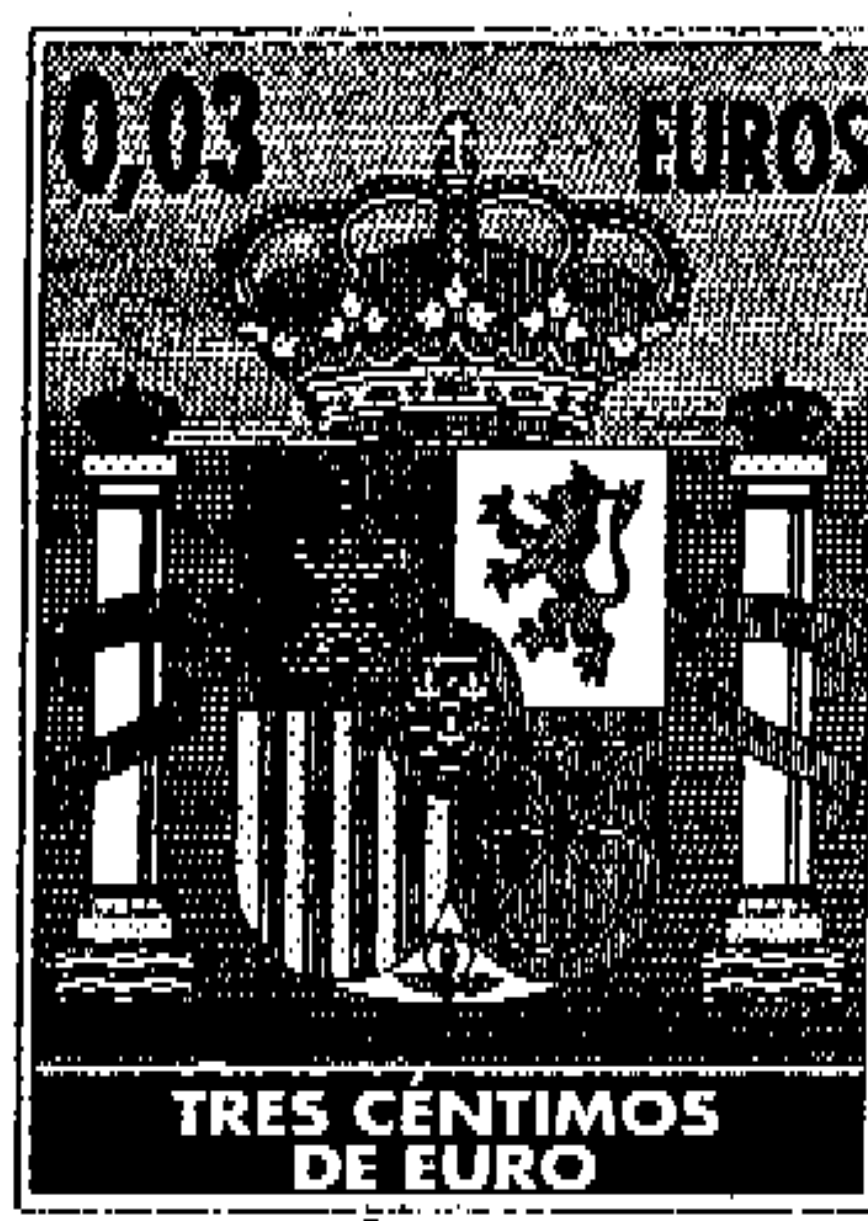
Al 31 de diciembre de 2006-



CLASE 8.^a



	Millones de Euros							
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	Entre 4 y 5 Años	Más de 5 Años
Denominados en euros								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	416	310	1.277	122	2	3	3	41
Con tipo de interés fijo	291	203	185	17	17	51	79	220
	707	513	1.462	139	19	54	82	261
Pasivos financieros-								
Con tipo de interés variable	229	16	58	1	-	-	-	-
Con tipo de interés fijo	1.356	493	392	5	-	-	-	210
	1.585	509	450	6	-	-	-	210
Denominados en moneda extranjera								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	15	10	4	-	-	-	-	-
Con tipo de interés fijo	3	-	-	-	-	-	-	75
	18	10	4	-	-	-	-	75
Pasivos financieros-								
Con tipo de interés variable	4	-	-	-	-	-	-	-
Con tipo de interés fijo	33	12	38	-	-	-	-	-
	37	12	38	-	-	-	-	-



CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2005-

	Millones de Euros							
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	Entre 4 y 5 Años	Más de 5 Años
Denominados en euros								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	56	46	136	59	115	52	55	999
Con tipo de interés fijo	299	173	181	21	12	17	17	29
	355	219	317	80	127	69	72	1.028
Pasivos financieros -								
Con tipo de interés variable	50	1	3	-	-	1	-	-
Con tipo de interés fijo	1.403	312	179	55	74	120	217	-
	1.453	313	182	55	74	121	217	-
Denominados en moneda extranjera								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Con tipo de interés fijo	1	1	1	1	-	-	-	5
	1	1	1	1	-	-	-	5
Pasivos financieros -								
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Con tipo de interés fijo	73	12	12	-	-	-	-	-
	73	12	12	-	-	-	-	-

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés del Banco señalar que, al 31 de diciembre de 2006, se estima que una variación en el futuro del EURIBOR de 100 puntos básicos tendría un efecto en el patrimonio del Banco de, aproximadamente un 0,52% (-0,94% al 31 de diciembre de 2005) medido sobre el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2006 y una variación del signo contrario en el margen financiero del 3,52% (3,25% al 31 de diciembre de 2005), medido sobre el margen financiero del Banco del ejercicio 2006.

Los resultados mostrados en el párrafo anterior se han realizado considerando un desplazamiento de la curva esperada de 100 puntos básicos a partir del primer período.

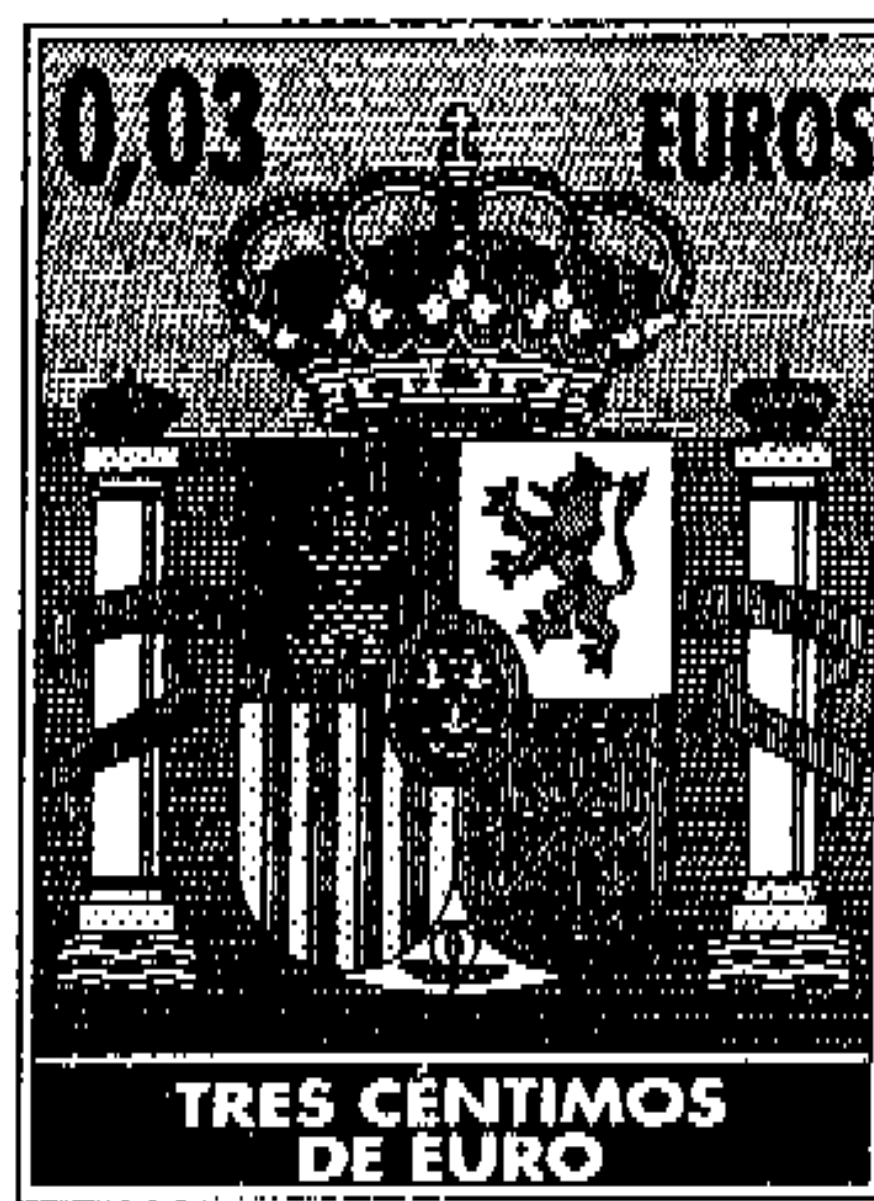
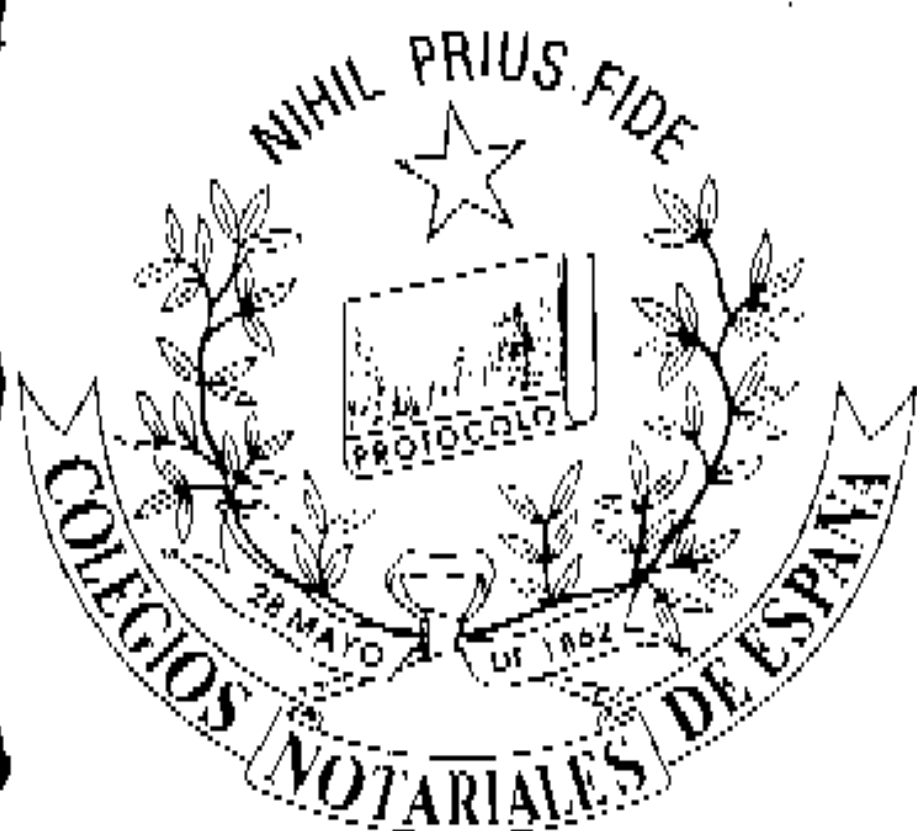
47. Exposición a otros riesgos de mercado

El Banco no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, el Banco no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

Además existe un límite definido para la posición neta en divisas sobre los recursos propios computables, que no puede exceder del 5% de los mismos.

Informe anual del servicio de atención al cliente

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



017714262

CLASE 8.ª**a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas**

Las entradas de reclamaciones en el Servicio de Atención al Cliente en el ejercicio 2006 fueron 122, siendo admitidas a trámite 116 (sin perjuicio de la existencia de causas de inadmisión en el Reglamento del Servicio).

La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:

Tipología	Porcentaje de Entradas
Retrocesiones	31,15
Falta de diligencia Operativa	22,13
Medios de pago	30,33
Resto de reclamaciones	9,84
	6,55

El coste de las reclamaciones satisfechas en el ejercicio 2006, ha sido de 7 miles de euros (27 miles de euros en el ejercicio 2005).

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

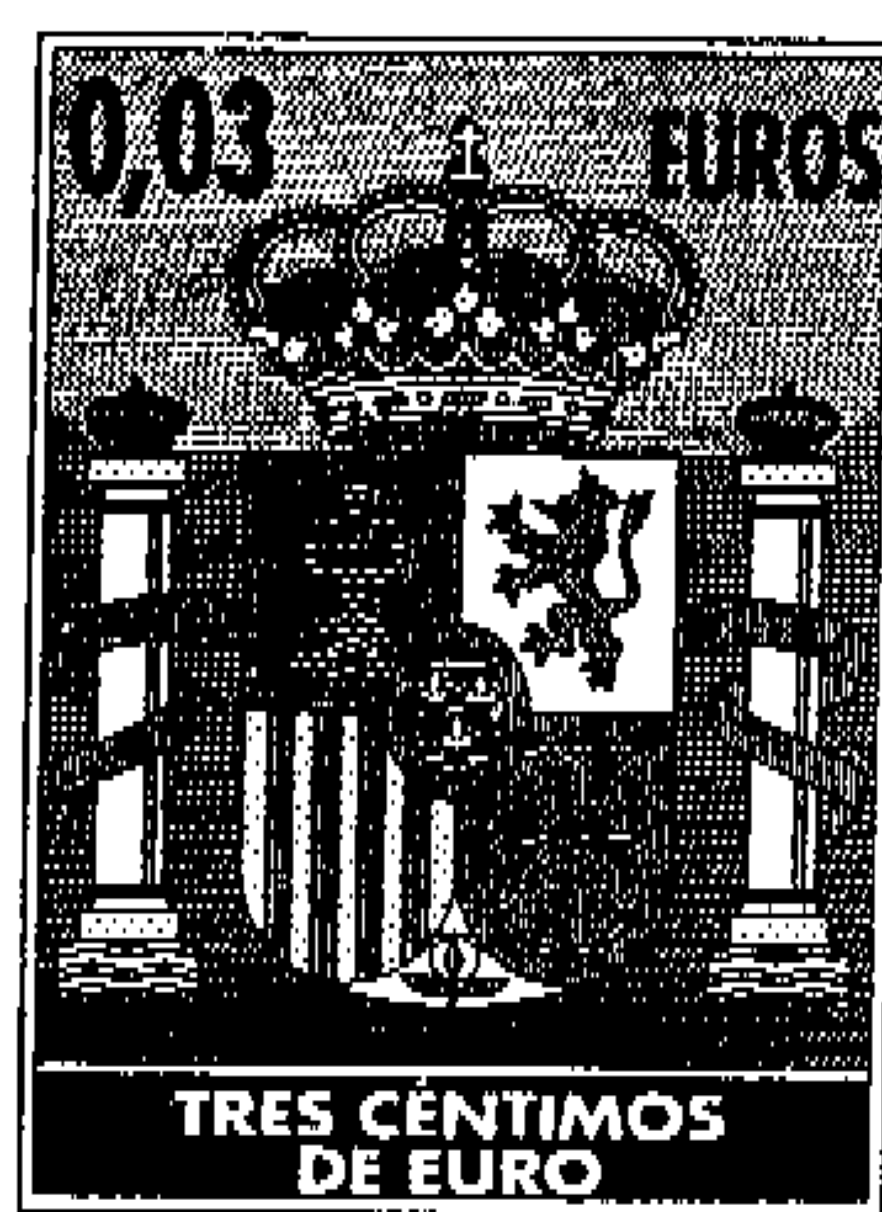
Tipología	Nº de Reclamaciones
A favor del reclamante	49
A favor del Banco	60
Pendientes de respuesta	7
Total reclamaciones	116

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

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

Existe un Comité de Seguimiento que, bajo la presidencia del Secretario General, y con la participación de todas las áreas implicadas, establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes. Este seguimiento se plasma en diferentes medidas, que van desde la toma en consideración de las reclamaciones presentadas para la evaluación de la Unidad a la que se refieran, hasta la revisión de procedimientos de comercialización de productos y de la información suministrada a los clientes.

Las reclamaciones presentadas en el Banco de España, en el ejercicio 2006, han sido siete, de las que una ha sido favorable a los clientes, tres están pendientes de resolución, y el resto han sido favorables para el Banco. Asimismo, el Banco ha tenido una reclamación en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en este ejercicio, que ha sido desestimada.



017714263

CLASE 8.ª

Los Administradores del Banco consideran que de la resolución de las reclamaciones pendientes no se derivan importes o consecuencias de cualquier naturaleza con efecto significativo en las cuentas anuales.

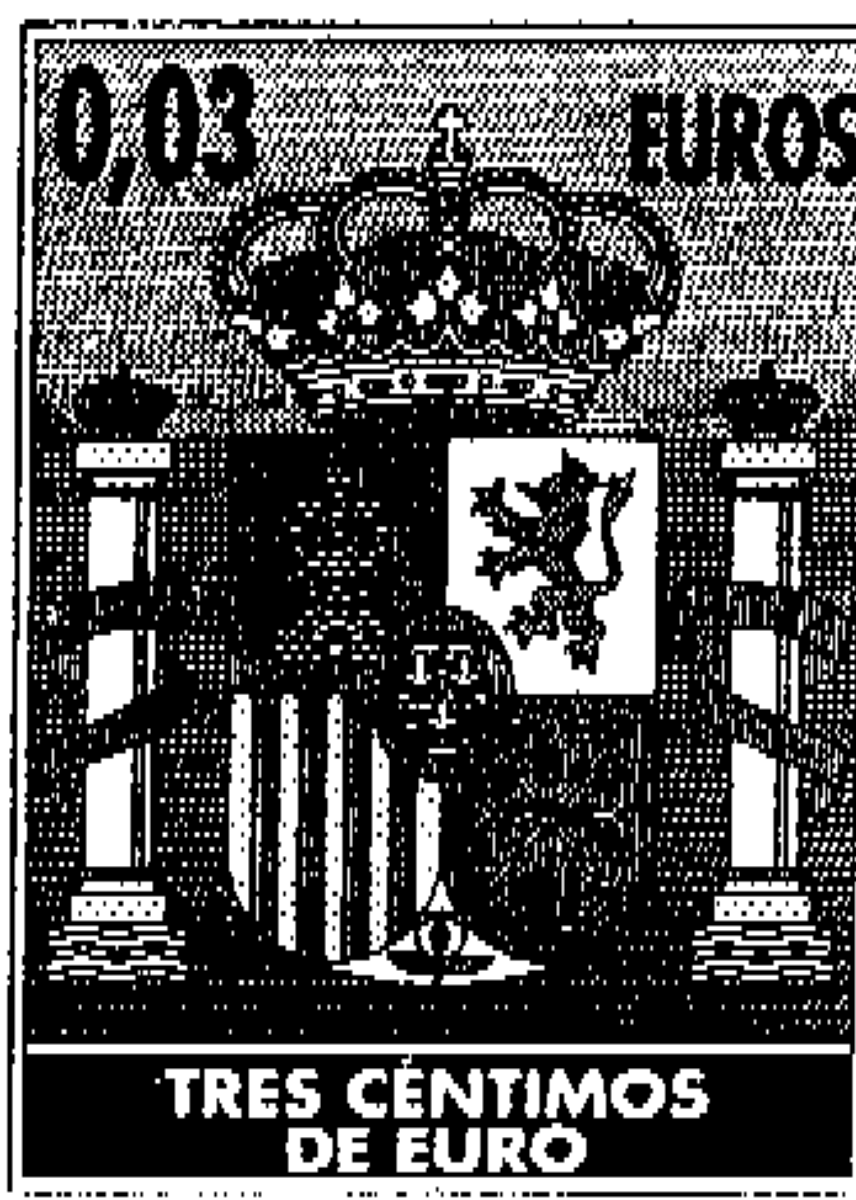
48. Detalle de operaciones y actividades realizadas por los miembros del Consejo de Administración

Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 127ter de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, a continuación se señalan 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 las funciones que, en su caso, ejercen en ellas:

Titular	Sociedad Participada	Actividad	Participación	Funciones
Julio Fernández Gayoso	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	11.464 Títulos	-
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	27.906 Títulos	-
	Banco Español de Crédito, S.A.	Realización de operaciones bancarias	3.780 Títulos	-
	Banco Intercontinental Español, S.A.	Realización de operaciones bancarias	790 Títulos	-
	Banco Popular, S.A.	Realización de operaciones bancarias	17.700 Títulos	-
	Banco Sabadell, S.A.	Realización de operaciones bancarias	3.413 Títulos	-
Óscar N. Rodríguez Estrada	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	269 Títulos	-
Michet Barret	Banco Nacional de París Paribas España, S.A.	Realización de operaciones bancarias	552 Títulos	-
Angel Lopez-Corona Davila	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.091 Títulos	-
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.569 Títulos	-
	Banco Pastor, S.A.	Realización de operaciones bancarias	765 Títulos	-
Antonio Abril Abadín	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	2.952 Títulos	-
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	2.000 Títulos	-
	Banco Sabadell S.A.	Realización de operaciones bancarias	300 Títulos	-
	Banco Popular, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.000 Títulos	-
José Luis Pego Alonso	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	935 Títulos	-
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	470 Títulos	-

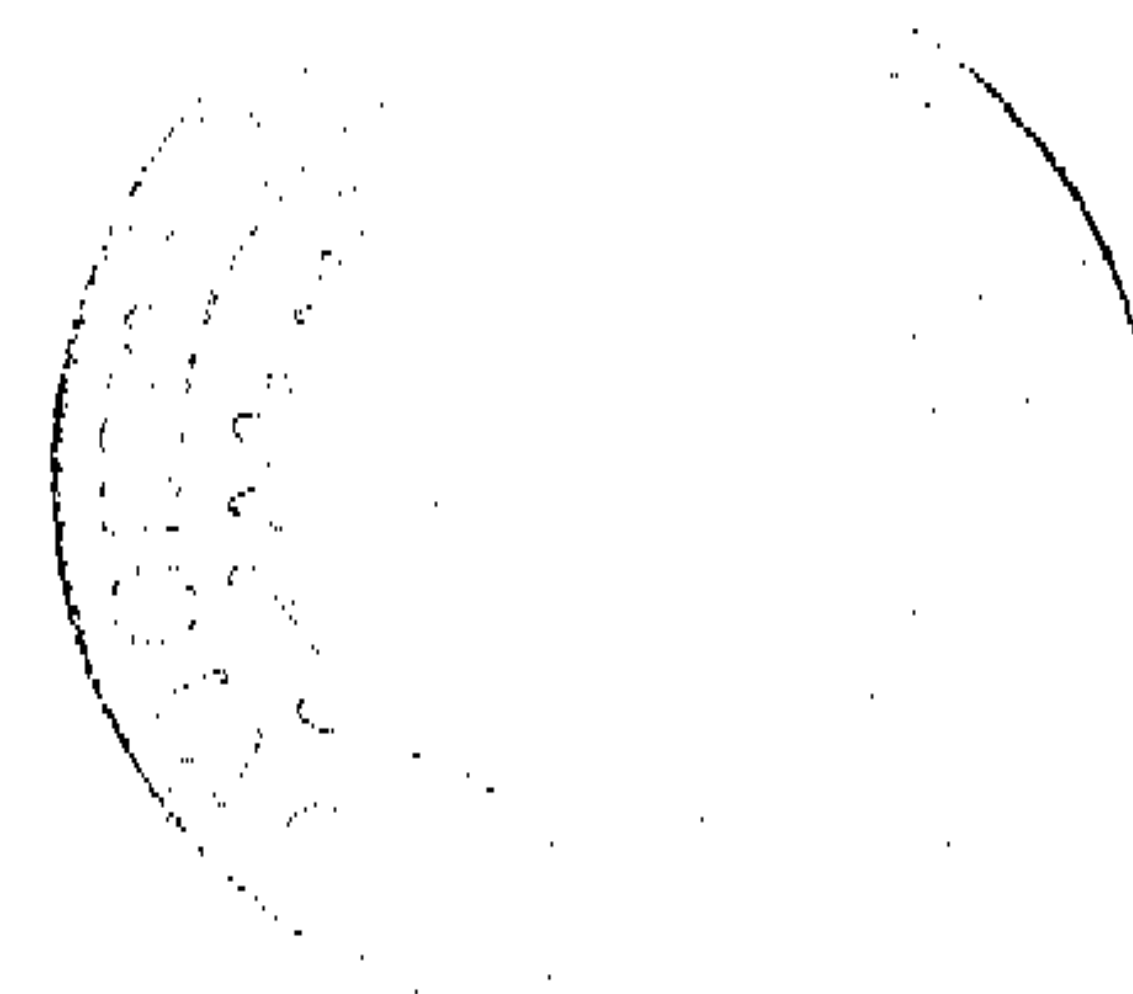
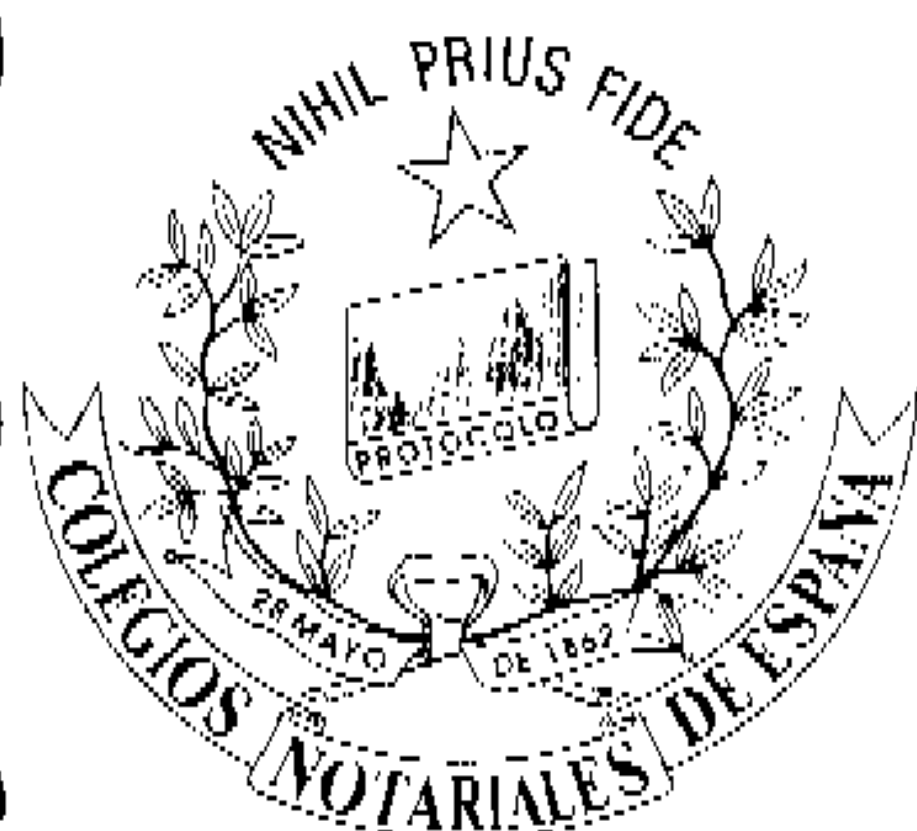
Asimismo, y de acuerdo con el Texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Banco:



017714264

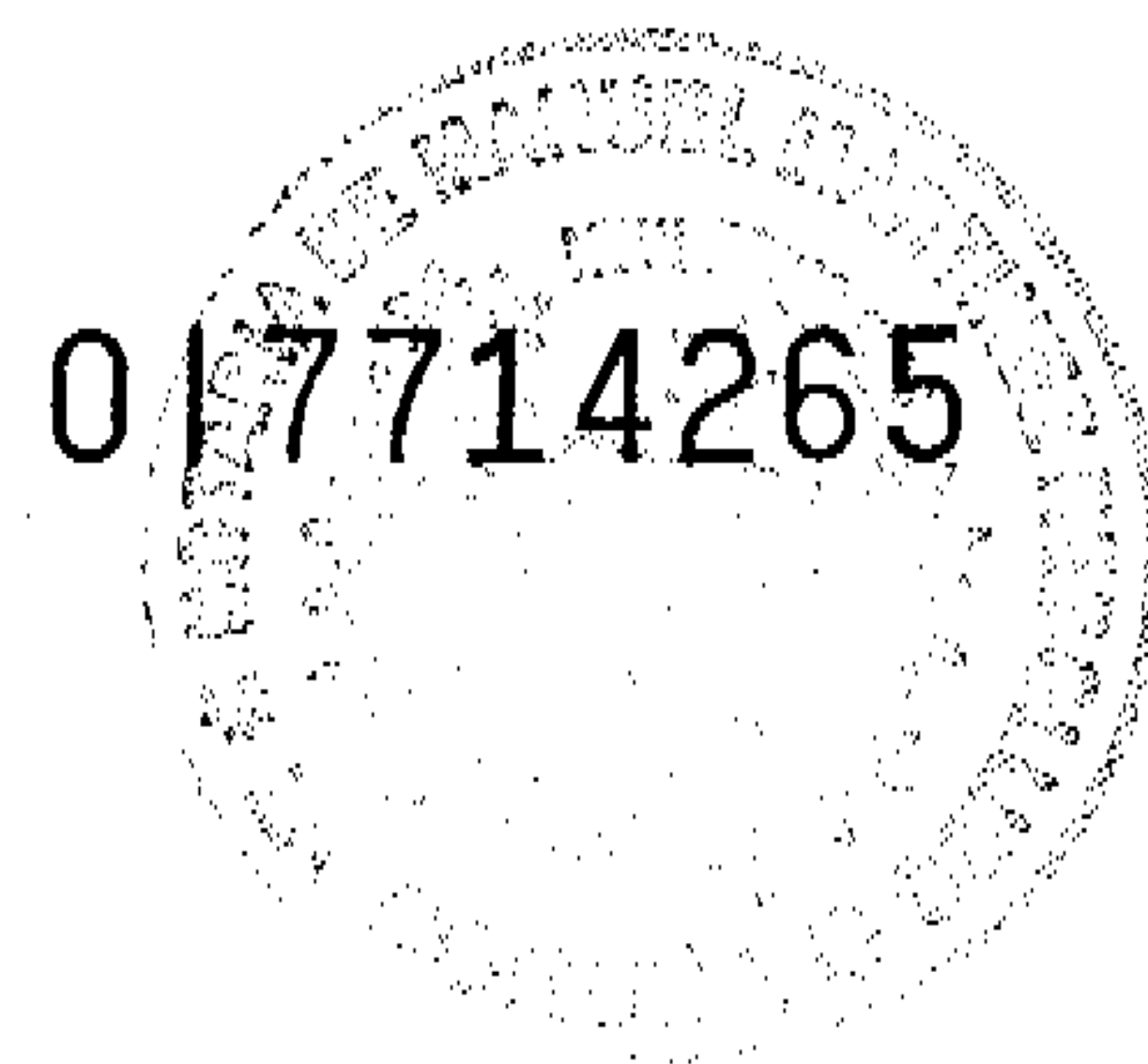
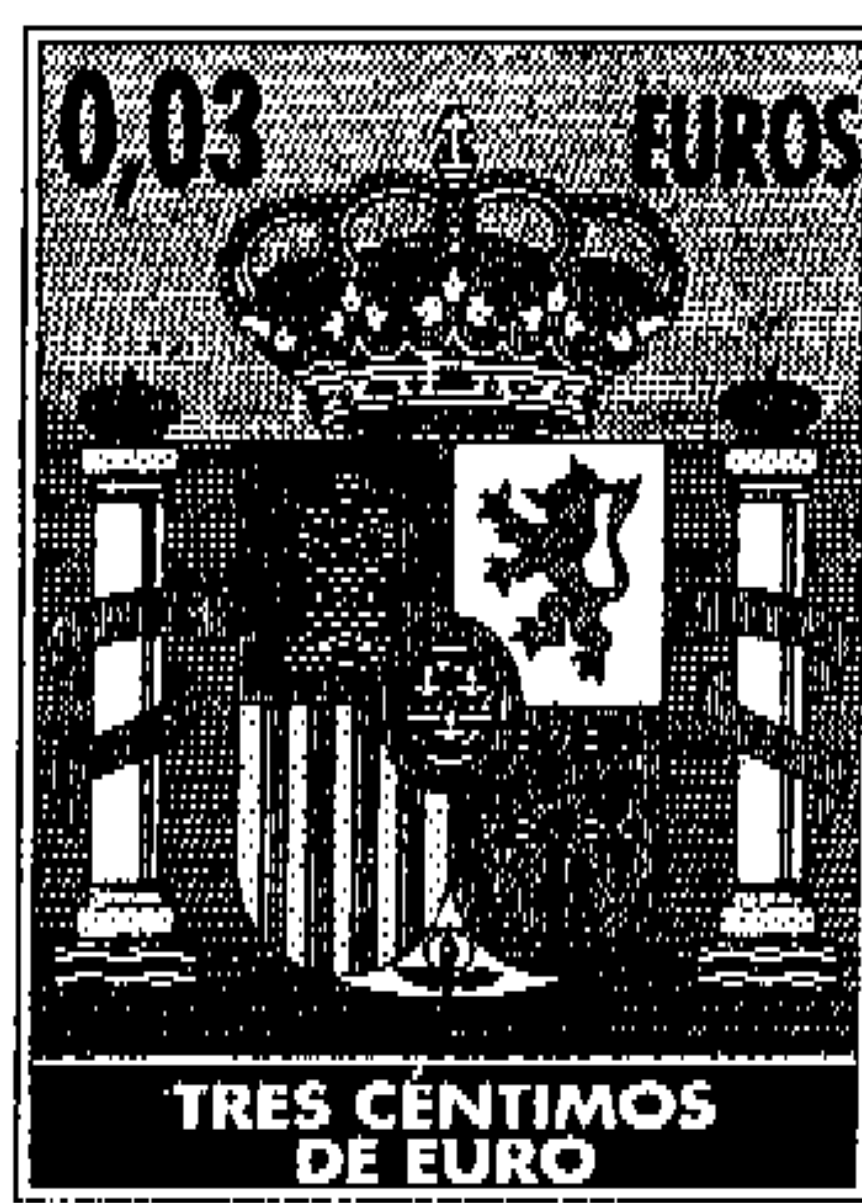
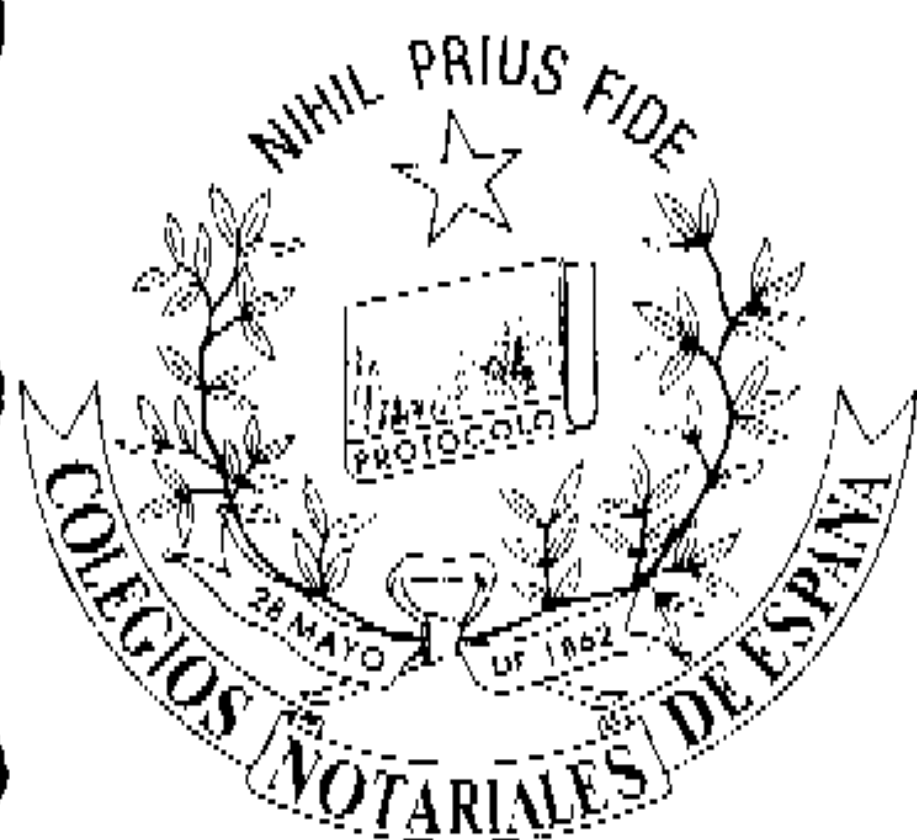
CLASE 8.^a

Nombre	Actividad Realizada en el Banco Gallego	Tipo de Régimen de Prestación de la Actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
Julio Fernández Gayoso	Vicepresidente	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Presidente
		Cuenta ajena	Ahorro Corporación, S.A.	Vocal Consejo, Miembro de Comisión Ejecutiva
		Cuenta ajena	Lico Corporación, S.A.	Presidente y Miembro de Comisión Ejecutiva
		Cuenta ajena	Lico Leasing, S.A.	Vocal Consejo Administración
		Cuenta ajena	Caser, S.A.	Vocal Consejo, Miembro de Comisión Ejecutiva y Presidente Comisión Vida
Óscar N. Rodríguez Estrada	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General Adjunto
Isaac A. Míguez Lourido	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Subdirector General
		Cuenta ajena	Celeris Servicios Financieros, SA	Consejero
Angel Lopez-Corona Davila	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General Adjunto
José Luis Pego Alonso	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General
Gregorio Gorriarán Laza	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General Adjunto



Banco Gallego

INFORME DE GESTION 2006



CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

RECURSOS PROPIOS

Una vez aprobada por la Junta General de Accionistas la propuesta de distribución de resultados obtenidos en el año 2006, que se muestran en las cuentas anuales, los recursos propios de Banco Gallego se elevan a 159.705 miles de euros, lo que representa un crecimiento sobre el año 2005 de 7.582 miles de euros, superior en un 4,98%.

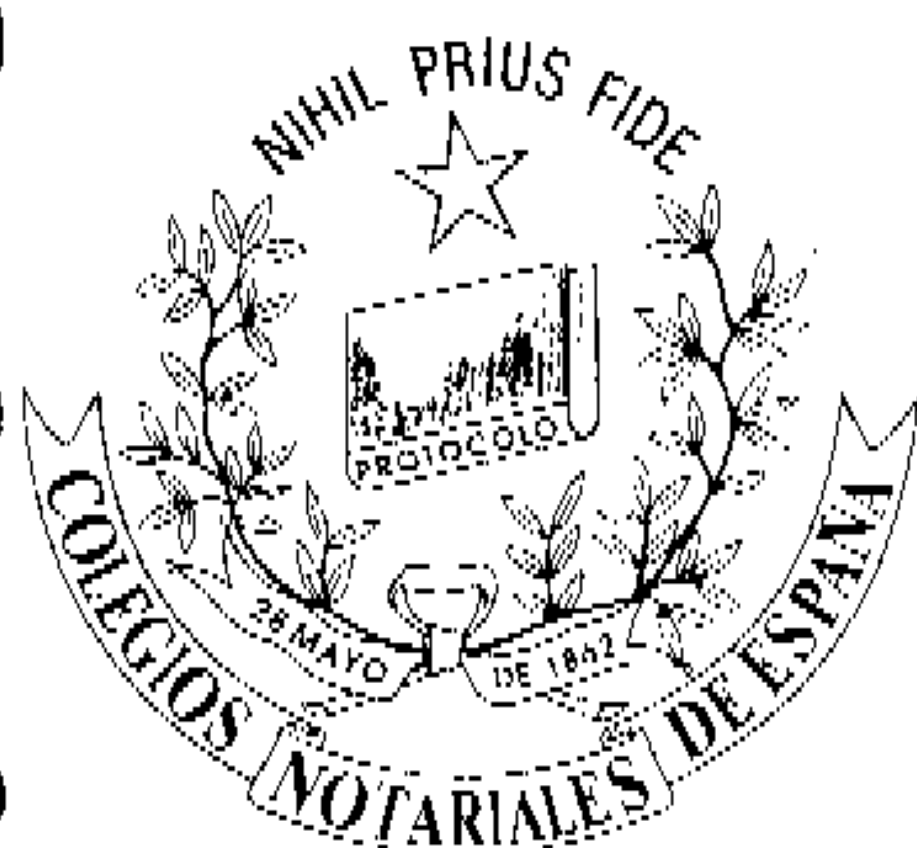
Tras la distribución del beneficio, Banco Gallego contará con unas reservas totales de 76.265 miles de euros, lo que representa un incremento del 11,04% sobre la cifra del año anterior.

En los últimos cuatro años las reservas se han multiplicado por 1,96 y el total de fondos propios han aumentado un 30,53% con la consiguiente evolución de la capacidad de crecimiento.

EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS

	2006	2005	2004	(En miles de euros)	
				Variación 2006/2005	
				Importe	%
Capital	83.440	83.440	83.440	---	---
Reservas	76.265	68.683	64.259	7.582	11,04
Legal	7.367	6.219	5.443	1.148	18,46
Voluntarias y otras	48.992	39.609	35.961	9.383	23,69
Prima de emisión	15.322	15.322	15.322	---	---
Revalorización	4.584	7.533	7.533	(2.949)	(39,15)
TOTAL RECURSOS PROPIOS	159.705	152.123	147.699	7.582	4,98

Por lo que se refiere a los recursos propios computables, calculados de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España, se elevan a 31 de diciembre de 2006 a 348.308 miles de euros, siendo la cifra de los requerimientos mínimos de recursos propios de 204.408 miles de euros, por lo que el excedente de recursos propios al finalizar el año 2006 asciende a 143.900 miles de euros. Con estos datos, el ratio BIS del Banco a 31 de diciembre de 2006 es del 12,28%.



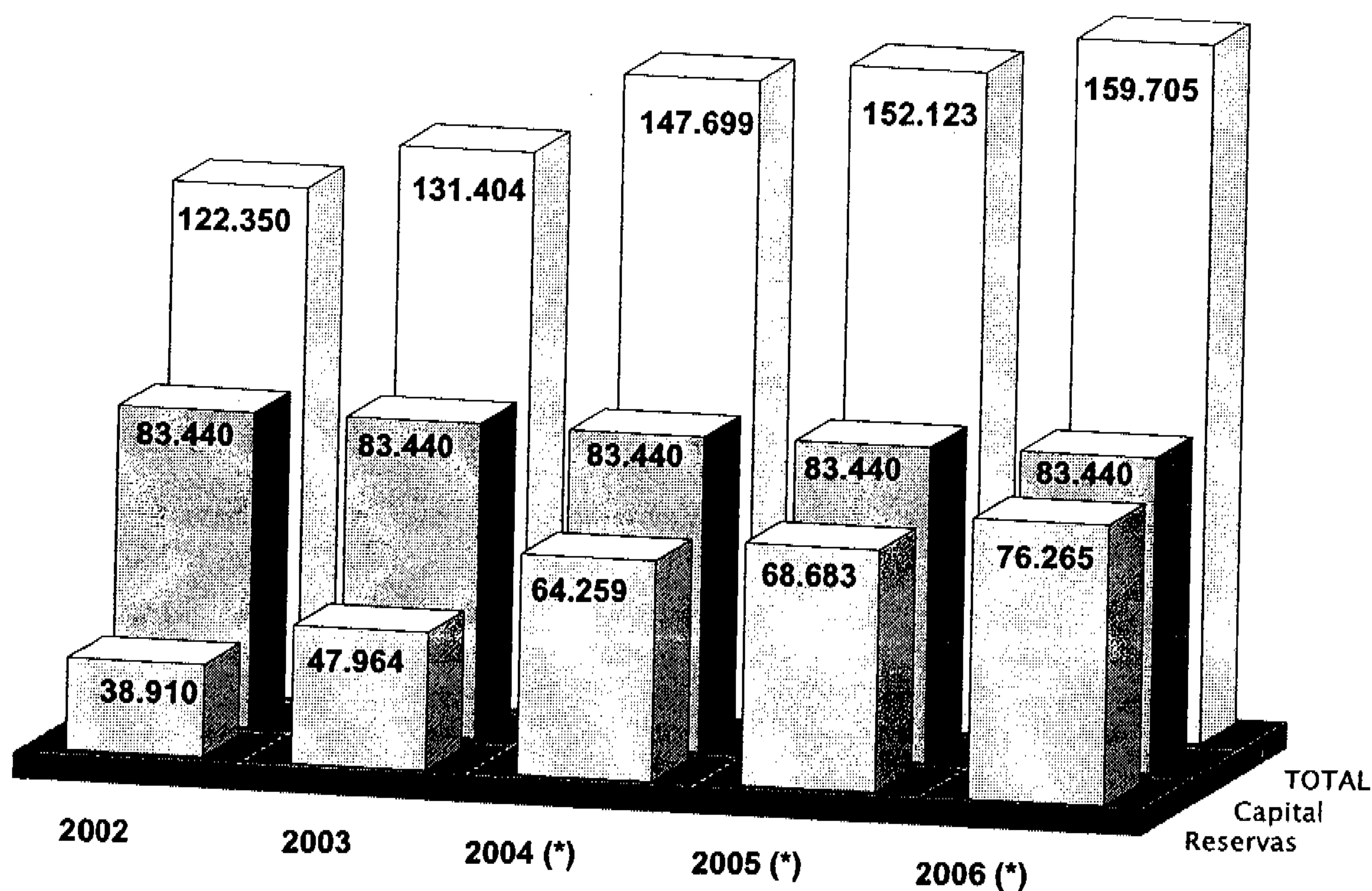
CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

RECURSOS PROPIOS

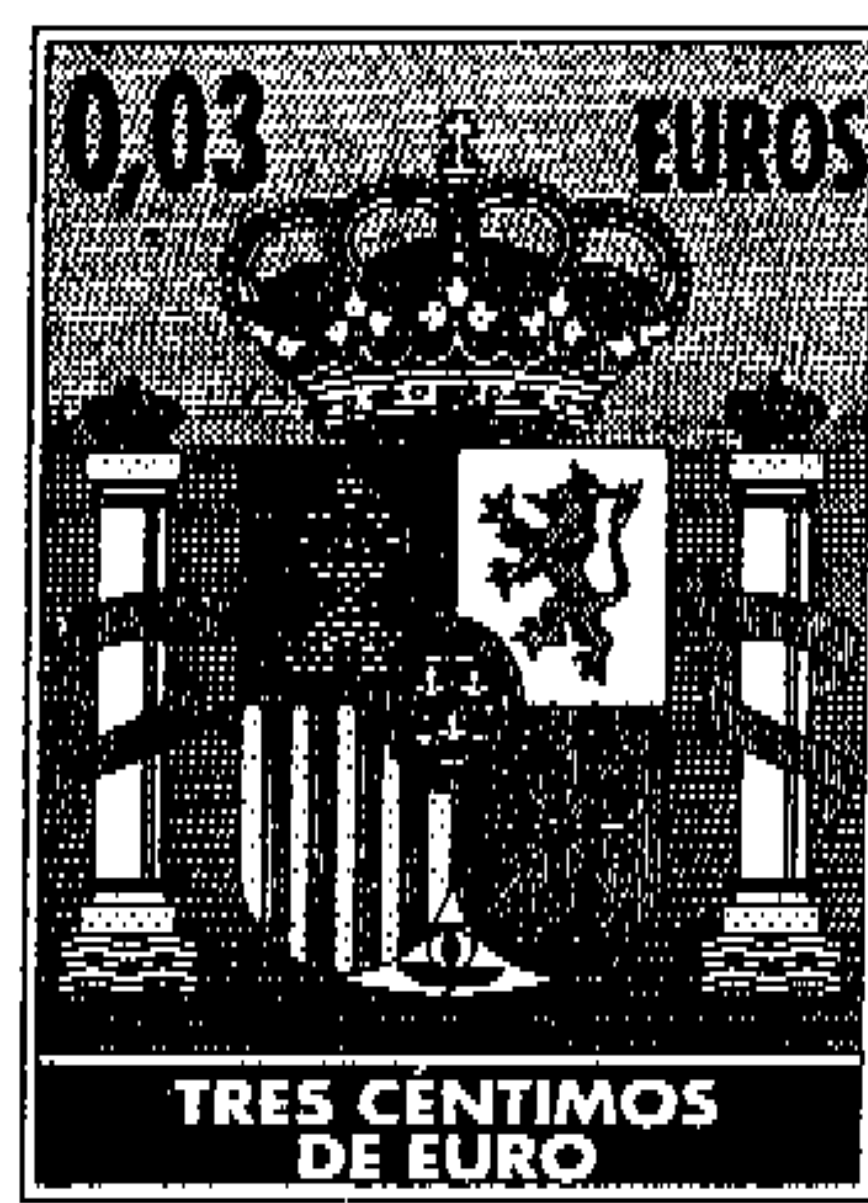
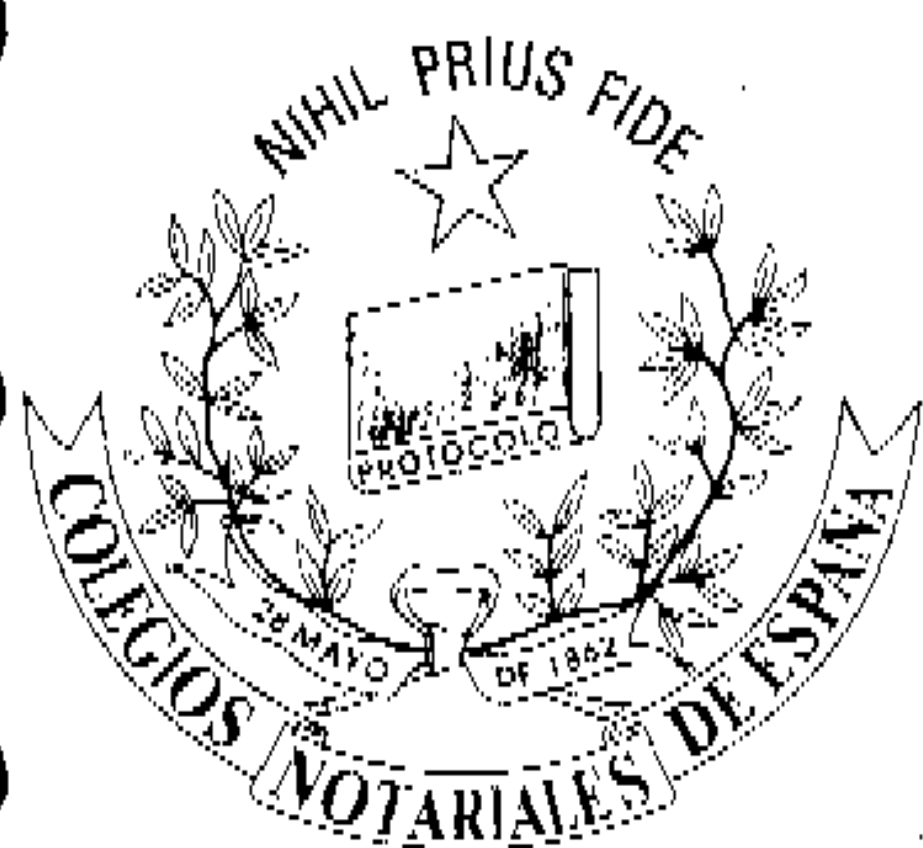
EVOLUCIÓN DE CAPITAL Y RESERVAS (En miles de euros)



(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España

ESTRUCTURA DEL ACCIONARIADO

El número total de accionistas del Banco es de 575 a 31 de diciembre de 2006. El mayor accionista de la Entidad es Caixa de Aforros de Vigo Ourense e Pontevedra (Caixanova), que posee un 49,78%, siendo 102 los accionistas que poseen más de 1.000 acciones, agrupando el 99,68% del capital social.



CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

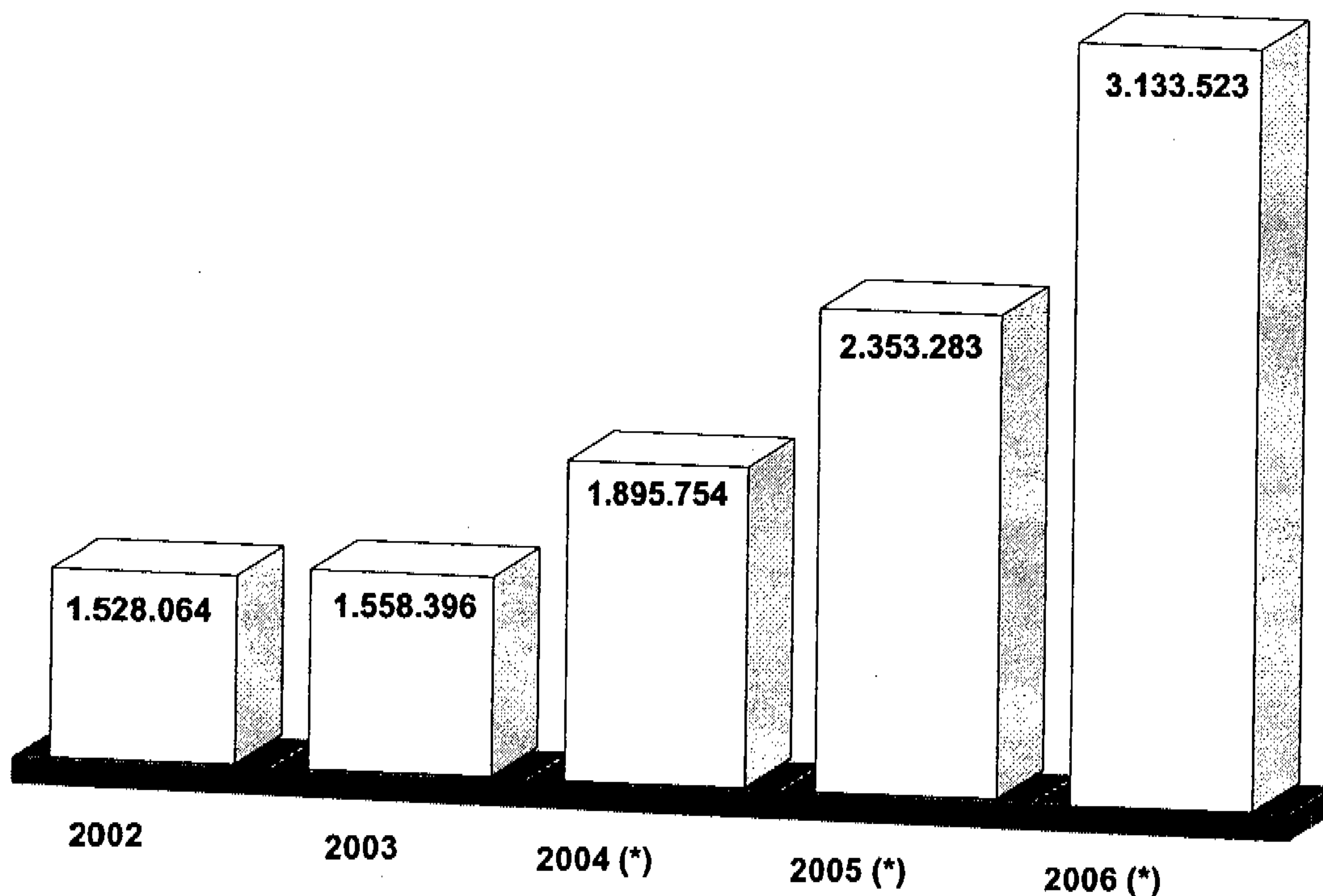
VOLÚMENES Y ATM's

ACTIVOS TOTALES MEDIOS

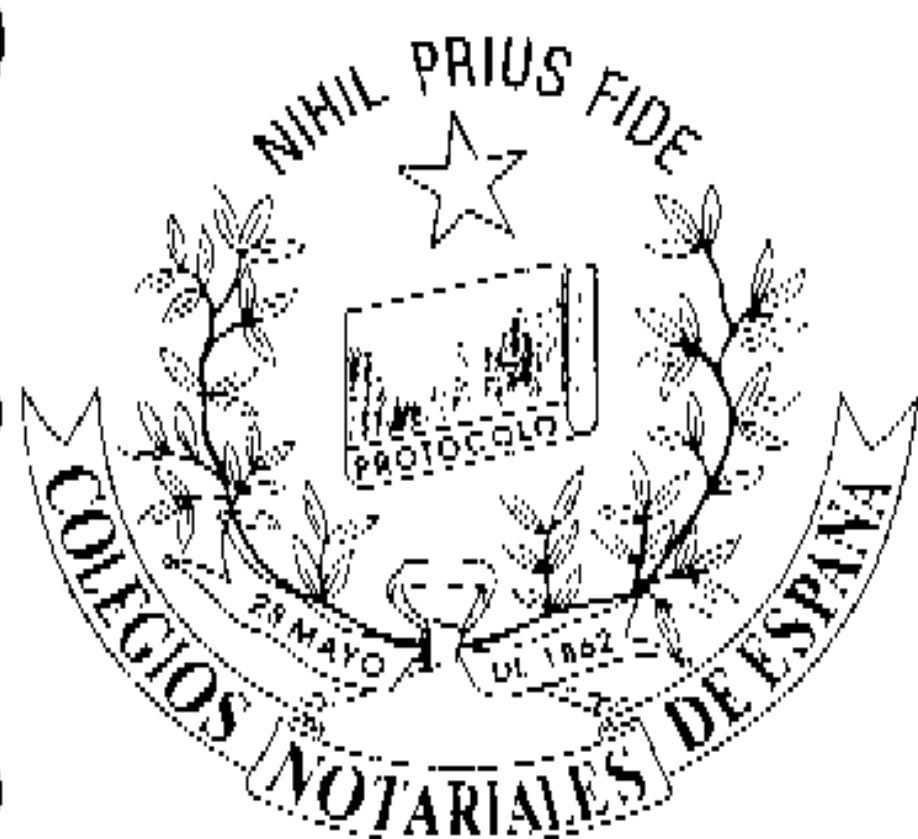
Los Activos Totales Medios al cierre del ejercicio 2006 se elevan a 3.133.523 miles de euros, frente a 2.353.283 miles de euros alcanzados en el ejercicio anterior, lo que significa un crecimiento en cifras absolutas de 780.240 miles de euros, lo que en términos relativos equivale al 33,16%.

Apoyado en la evolución de recursos propios, una intensa gestión comercial y el esfuerzo en la red, los Activos Totales Medios del Banco han crecido un 105,06% desde el año 2002, lo que en cifras absolutas representa un aumento de 1.605.459 miles de euros y una tasa de crecimiento medio anual del 20,23%, siendo en los dos últimos años superior al 28,60%.

EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES MEDIOS (En miles de euros)



(*) De acuerdo con la circular 4/2004 de Banco de España



017714268

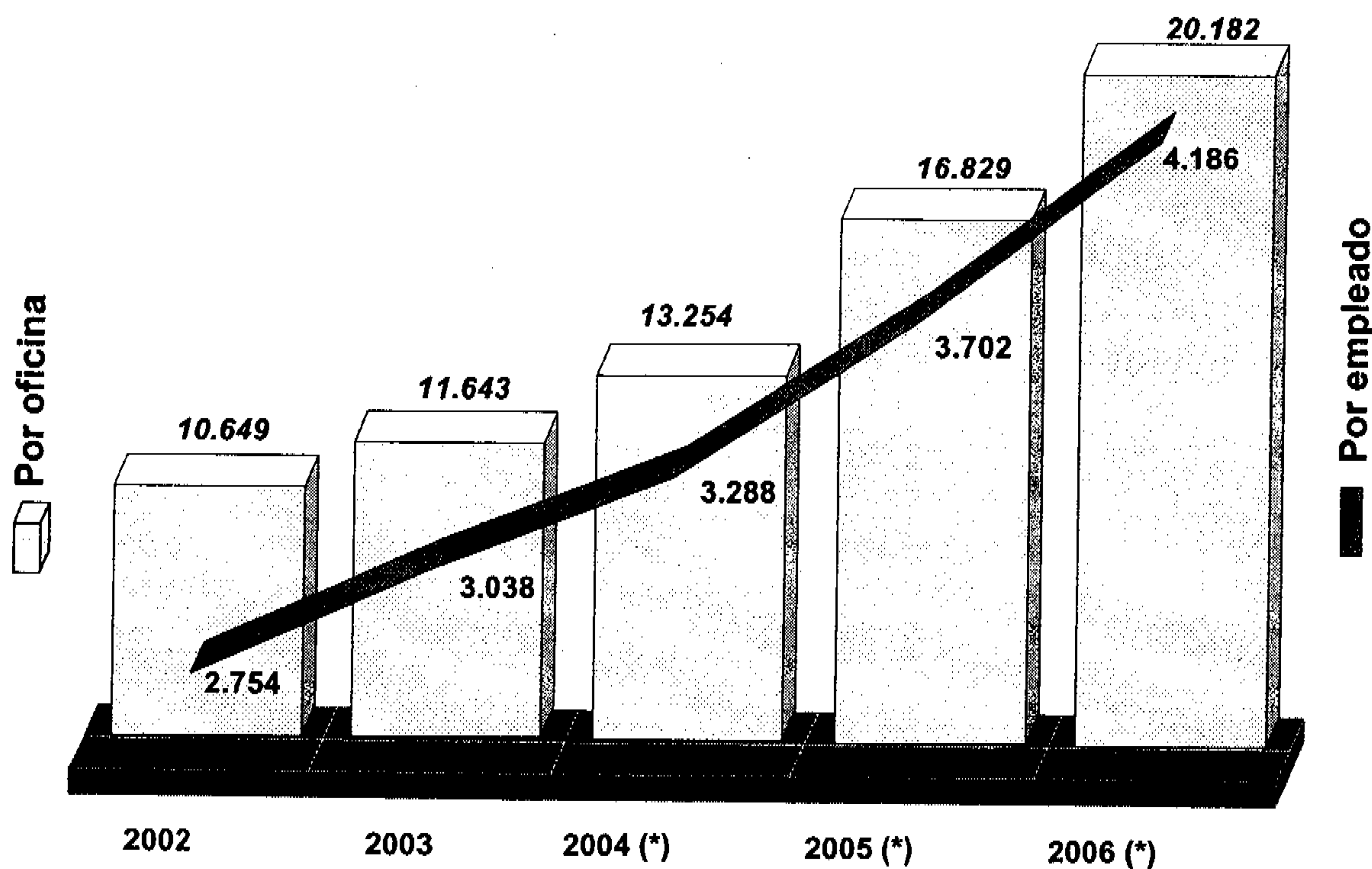
CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

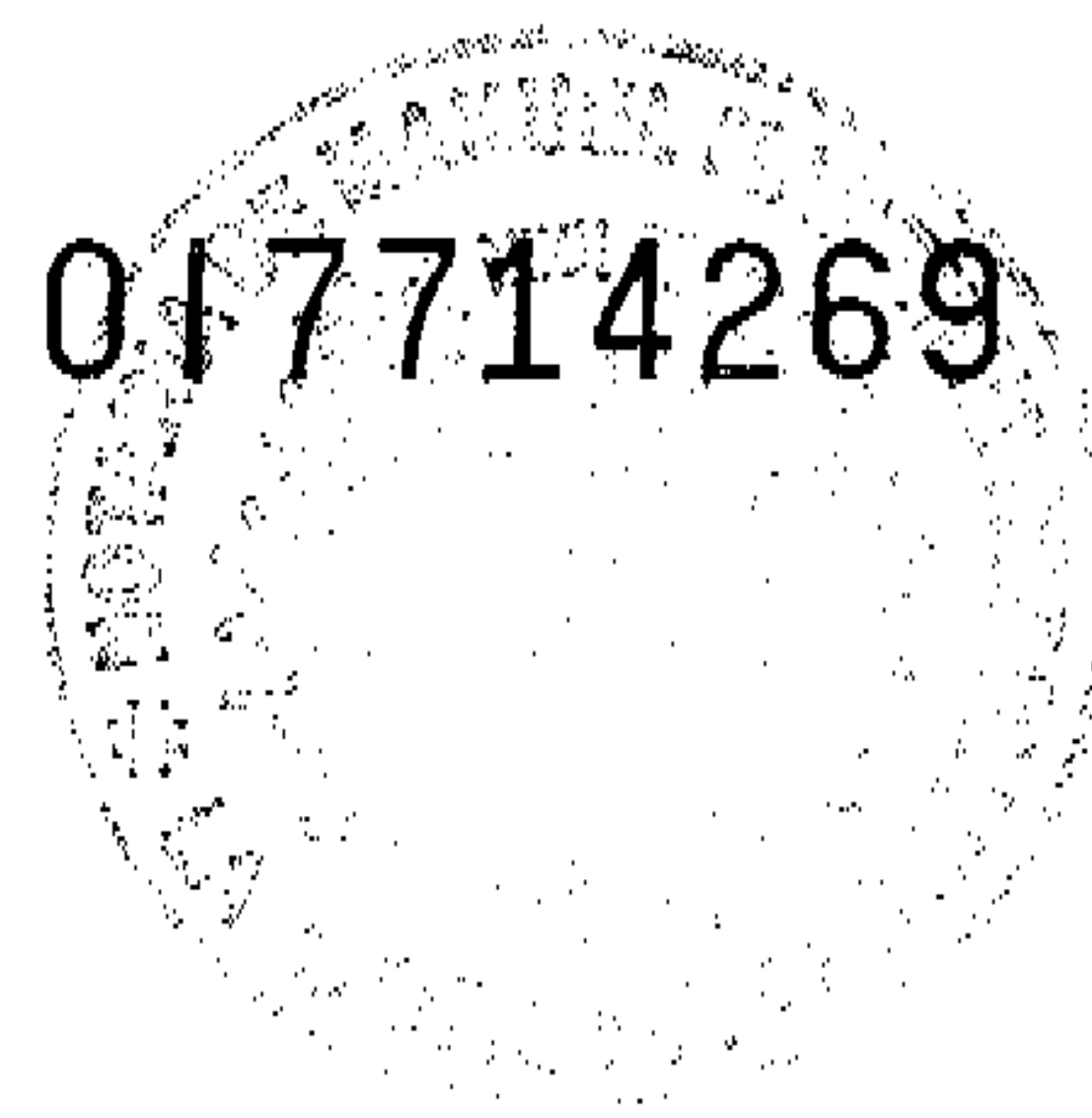
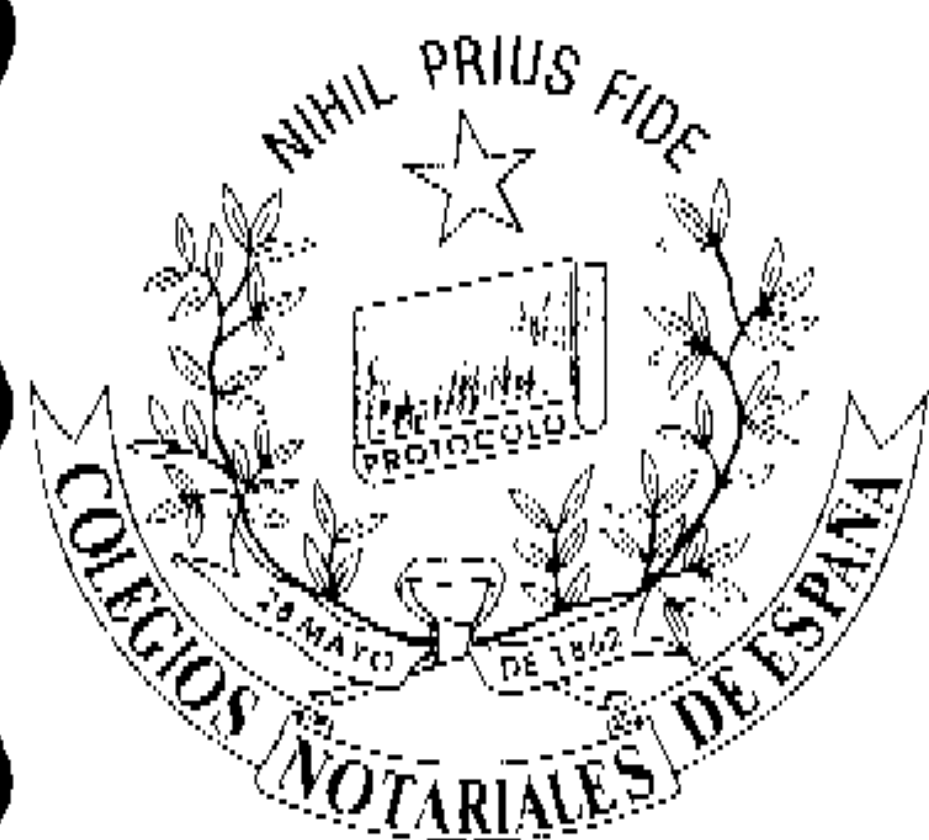
VOLÚMENES Y ATM'S

EVOLUCIÓN RATIOS SOBRE TOTAL BALANCE (En miles de euros)



(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España

Esta evolución se ve igualmente reflejada en un sensible aumento de la productividad por oficina y por empleado, con incrementos del 89,52% y 52,00%, respectivamente.



CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

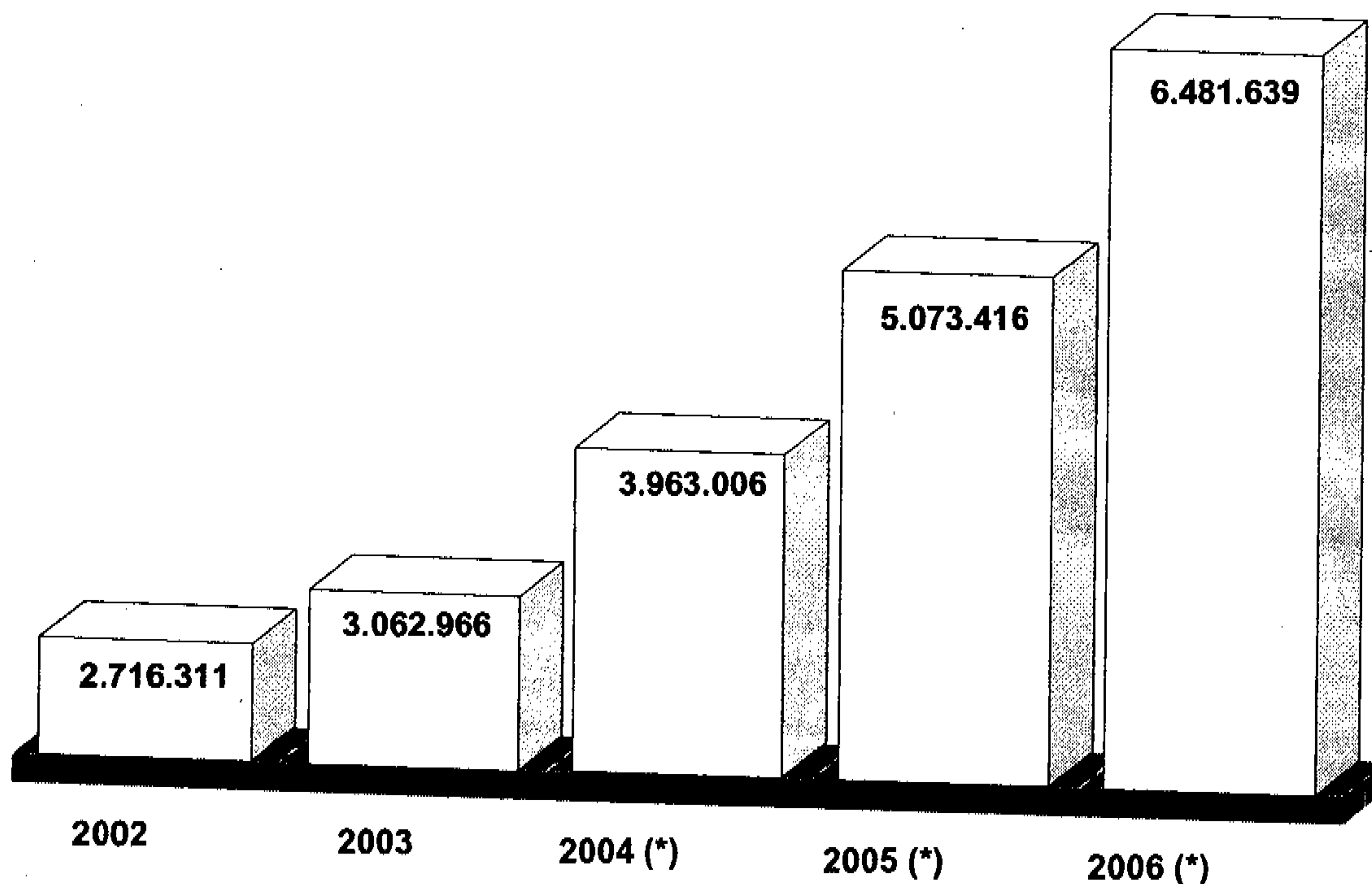
VOLÚMENES Y ATM's

VOLÚMENES DE NEGOCIO GESTIONADOS

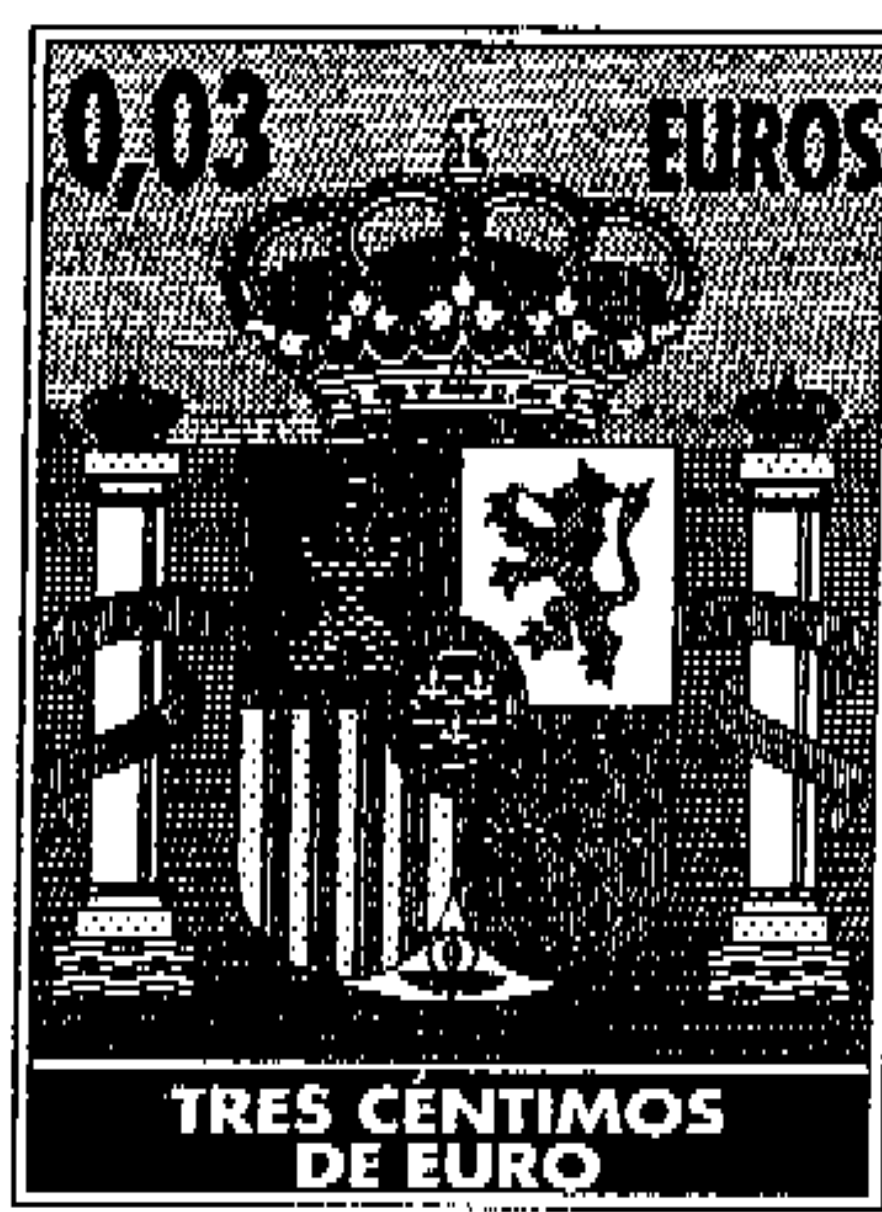
Los volúmenes de negocio gestionados al cierre del ejercicio 2006 alcanzan la cifra de 6.481.639 miles de euros, que comparada con los del año anterior representan un crecimiento de 1.408.223 miles de euros, lo que significa un incremento anual del 27,76% en términos relativos.

Hay que destacar que en tres años se ha duplicado el volumen de negocio gestionado por el Banco con tasas de incrementos superiores al 24%, habiendo pasado de un aumento de negocio de 900.040 miles de euros en el año 2004 a 1.408.223 miles de euros de incremento en este último ejercicio.

COMPARATIVO VOLÚMENES GESTIONADOS (En miles de euros)



(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España



017714270

CLASE 8.^a

Informe de Gestión 2006

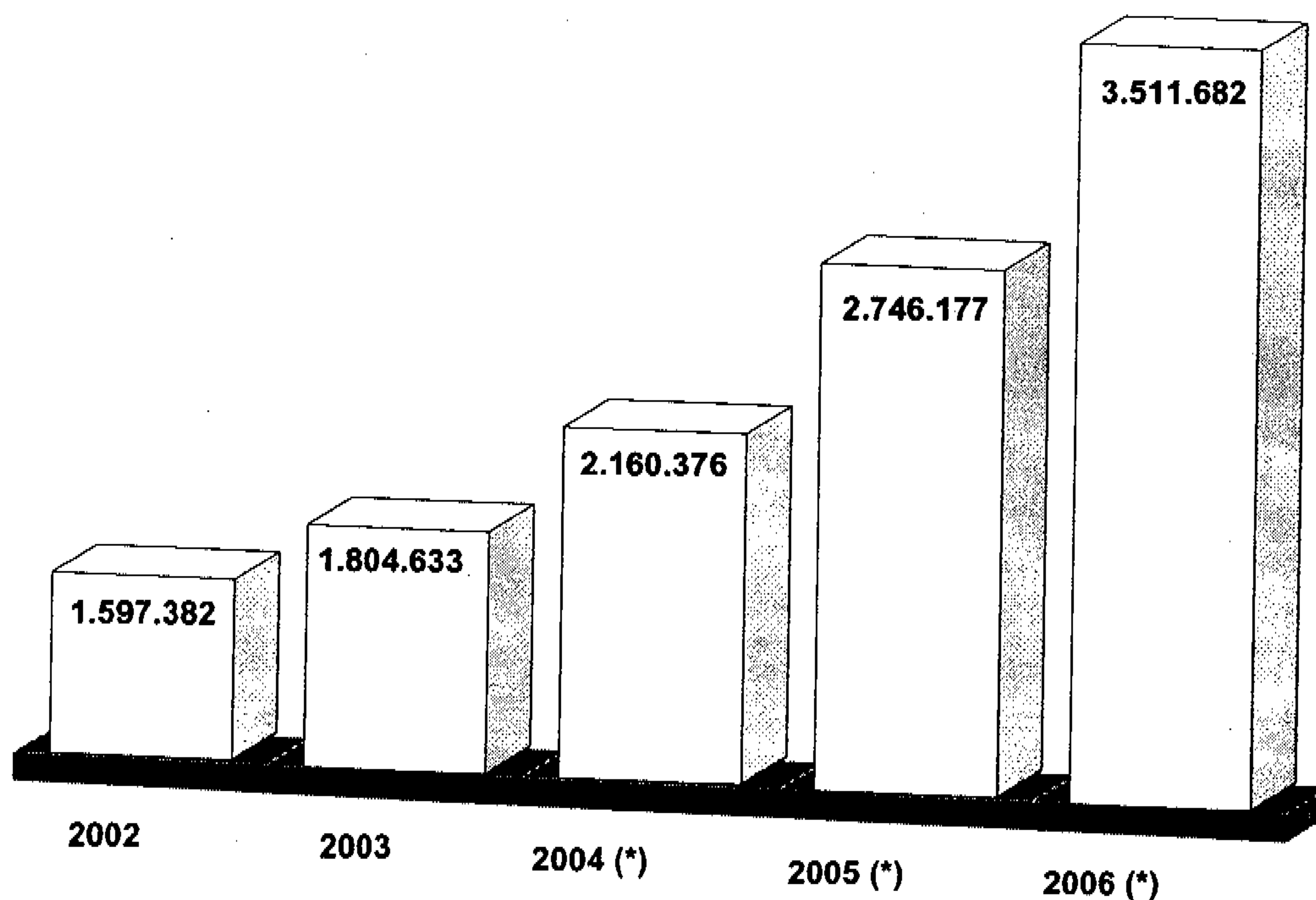
VOLÚMENES Y ATM's

TOTAL BALANCE

A 31 de Diciembre de 2006 las cifras de Total Balance alcanzan un volumen de 3.511.682 miles de euros, lo que representa una tasa de crecimiento anual del 27,88%, lo que en términos absolutos equivale a un aumento de 765.505 miles de euros respecto al año anterior.

Si estas cifras las comparamos con las conseguidas en el año 2002, el crecimiento se eleva hasta el 119,84%, lo que implica un aumento de 1.914.300 miles de euros en términos absolutos, creciendo en los dos últimos años a unas tasas superiores al 27%.

EVOLUCIÓN DE LAS CIFRAS TOTAL BALANCE (En miles de euros)



(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España



017714271

CLASE 8.^a

Informe de Gestión 2006

RECURSOS GESTIONADOS

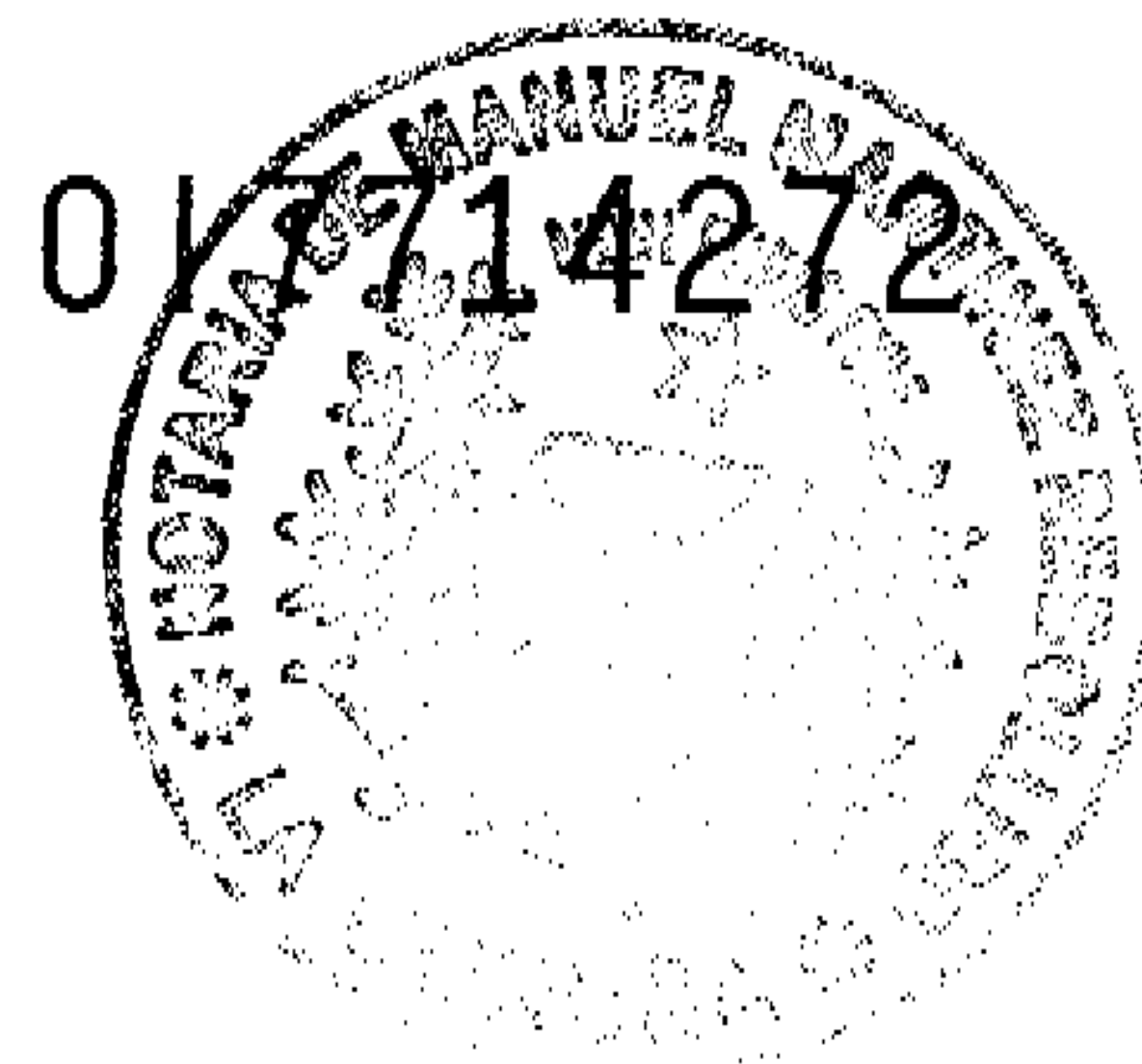
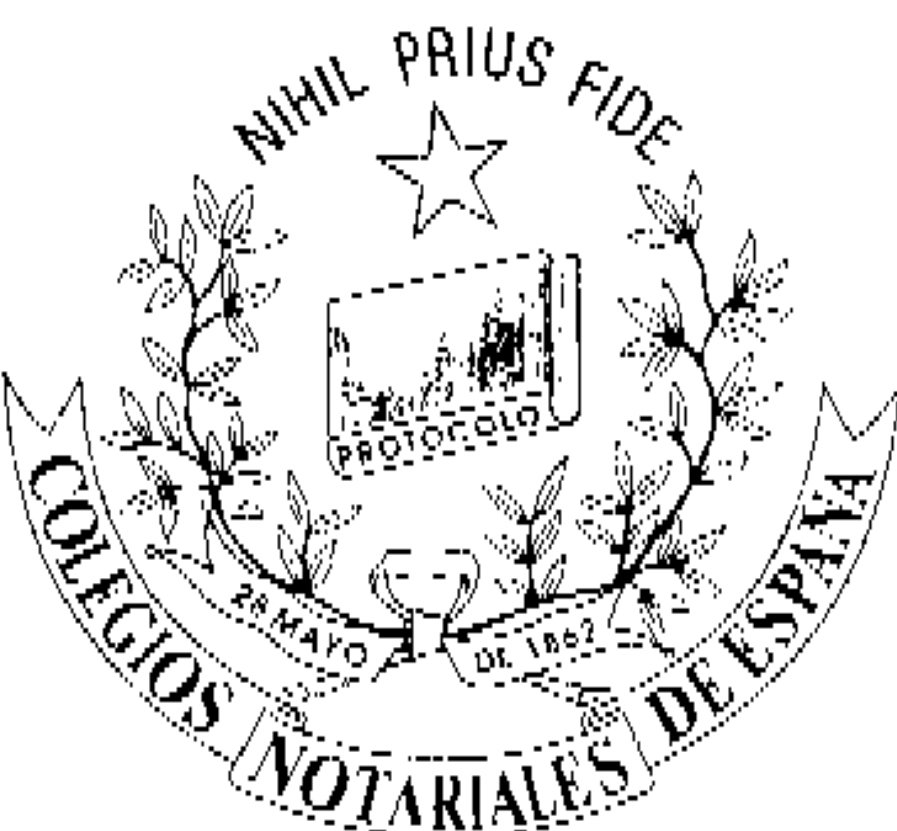
RECURSOS GESTIONADOS

En la evolución de los recursos gestionados se puede ver claramente la política comercial definida en la estrategia del Banco. Por un lado, Banco Gallego crece de forma importante en productos que tienen reflejo en su balance, al mismo tiempo que desarrolla una muy importante actividad en productos denominados "de fuera de balance" como fondos de inversión, planes de pensiones, etc.. Con ambos modelos, Banco Gallego desarrolla una política de atención al cliente segmentada, basada en la independencia de gestión y que se apoya primero en la identificación del perfil del cliente, incluido su perfil de riesgo, y después en la comercialización del producto o grupo de productos más beneficiosos para su citado perfil. Con este esquema, Banco Gallego atiende hoy diversos segmentos, que apoyados en su diversidad geográfica, alcanzan desde la banca minorista y las empresas hasta la banca privada y personal.

Por otro lado, Banco Gallego, con el doble objetivo de financiar su importante crecimiento y de aprovechar la evolución de los mercados, ha incrementado su presencia en la captación de recursos denominado mayoristas, mercados en los que con notable éxito el Banco ha desarrollado emisiones de cédulas hipotecarias, bonos subordinados y acciones preferentes, lo que sin duda contribuye a dotar al Banco de una presencia institucional que sólo puede redundar en beneficio de su actuación en los mercados y en mejorar su ya importante capacidad de crecimiento.

	2006		2005		% de Variación
	Importe	%	Importe	%	
Administraciones Públicas	132.205	5,21	88.563	4,29	49,28
Sector Residente	1.958.091	77,17	1.629.726	78,91	20,15
Cuentas Corrientes	426.615	16,81	310.702	15,04	37,31
Cuentas de Ahorro	243.405	9,59	221.727	10,74	9,78
Imposiciones a Plazo	1.288.071	50,77	1.097.297	53,13	17,39
Sector No Residente	86.884	3,42	88.638	4,29	(1,98)
Cuentas Corrientes	14.922	0,59	16.022	0,77	(6,87)
Cuentas a Plazo	71.472	2,81	72.471	3,51	(1,38)
Otras Cuentas	490	0,02	145	0,01	237,93
Pasivos subordinados	177.000	6,98	36.000	1,74	391,67
Depósitos de clientes	2.354.180	92,78	1.842.927	89,23	27,74
Cesión Temporal de Activos	193.423	7,62	212.876	10,31	(9,14)
Recursos de clientes	2.547.603	100,40	2.055.803	99,54	23,92
Ajustes por valoración (*)	-10.243	-0,40	9.466	0,46	(208,21)
Total Recursos de clientes	2.537.360	100,00	2.065.269	100,00	22,86

(*) Corresponde a intereses devengados, comisiones y operaciones de microcobertura



CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

RECURSOS GESTIONADOS

A 31 de diciembre de 2006 el importe total de recursos ajenos que Banco Gallego administra de sus clientes, con reflejo en el balance asciende a 2.537.360 miles de euros, lo que conlleva un crecimiento de 472.091 miles de euros, que en términos relativos supone un incremento anual del 22,86% sobre el ejercicio anterior. Si comparamos las cifras alcanzadas en el ejercicio 2006 con las obtenidas en el año 2002 este incremento se eleva al 101,57%, lo que significa un aumento de 1.278.589 miles de euros.

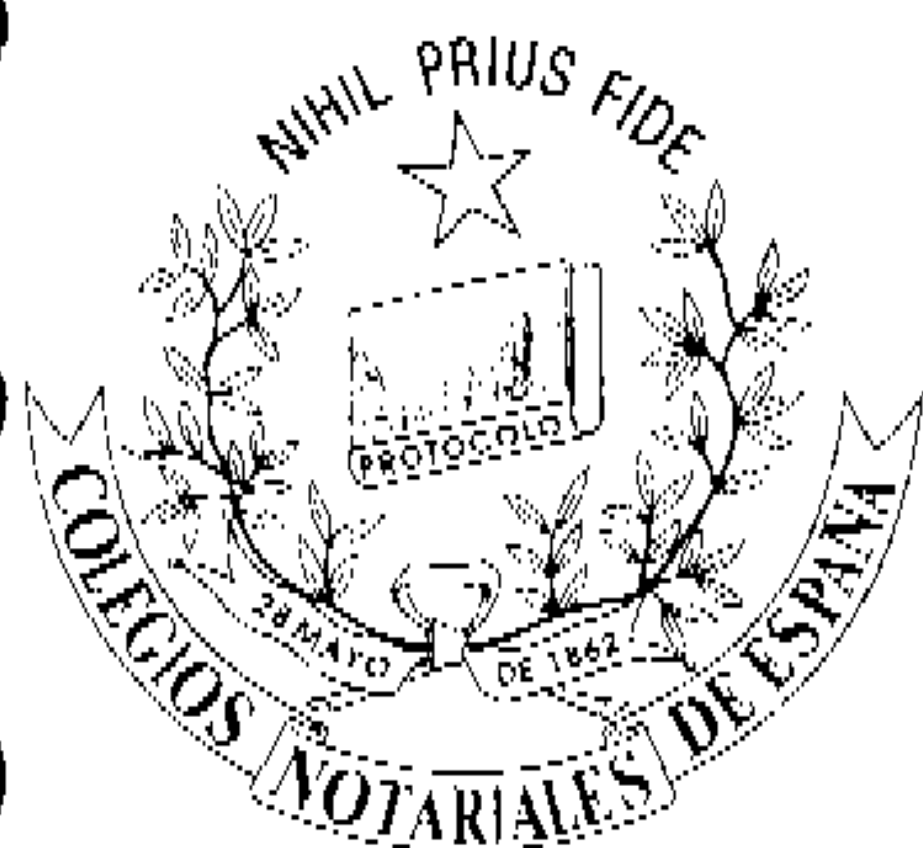
El sector de las Administraciones Públicas continúa creciendo en 43.642 miles de euros con respecto al ejercicio anterior, lo que equivale a un incremento anual del 49,28%.

Especialmente importante ha sido el avance experimentado en las cifras del sector residente aumentando su volumen en un 20,15%, lo que en cifras absolutas representa un crecimiento de 328.365 miles de euros. Todas las partidas que componen este sector han experimentado un alza en sus cifras durante el ejercicio 2006, siendo la variación más significativa las imposiciones a plazo, con un incremento del 17,39% con respecto al ejercicio 2005, lo que en cifras absolutas conlleva un crecimiento de 190.774 miles de euros. Las cuentas a la vista, ahorro y corrientes del sector residente han tenido un crecimiento de 137.591 miles de euros respecto al ejercicio precedente, lo que en términos relativos equivale a una tasa de crecimiento anual del 25,84%.

El epígrafe de no residente ha tenido una ligera reducción en sus cifras por importe de 1.754 miles de euros, siendo este descenso del 1,98% muy poco significativo por representar este sector un pequeño porcentaje de la cifra total de recursos de clientes, y debido en gran medida, al enfoque estratégico adoptado.

La cesión temporal de activos ha experimentado un descenso del 9,14%, lo que en términos absolutos representa una merma de 19.453 miles de euros.

En el año 2006 Banco Gallego participó con 100 millones de euros en una emisión de cédulas hipotecarias. A 31 de diciembre de 2006 Banco Gallego mantiene en vigor ocho emisiones de cédulas hipotecarias por un total de 485 millones de euros con vencimientos que van desde el año 2013 al 2025. La emisión de estas cédulas va encaminada a garantizar crecimientos sostenidos de nuestra actividad, añadida a la generación típica de recursos ajenos, en un momento de mercado muy adecuado para este tipo de fuentes de financiación.



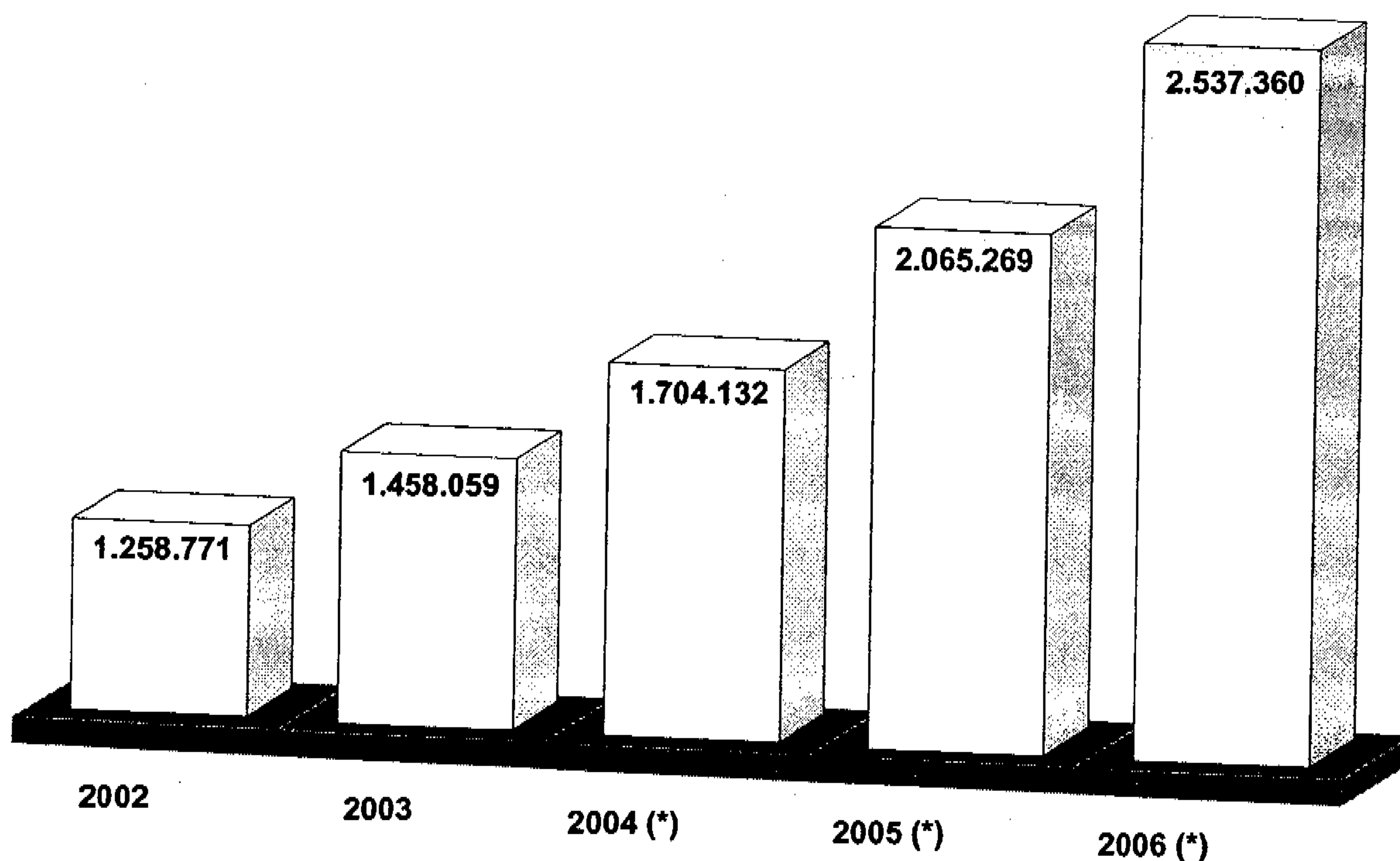
017714273

CLASE 8.^a

Informe de Gestión 2006

RECURSOS GESTIONADOS

EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS DE CLIENTES (En miles de euros)

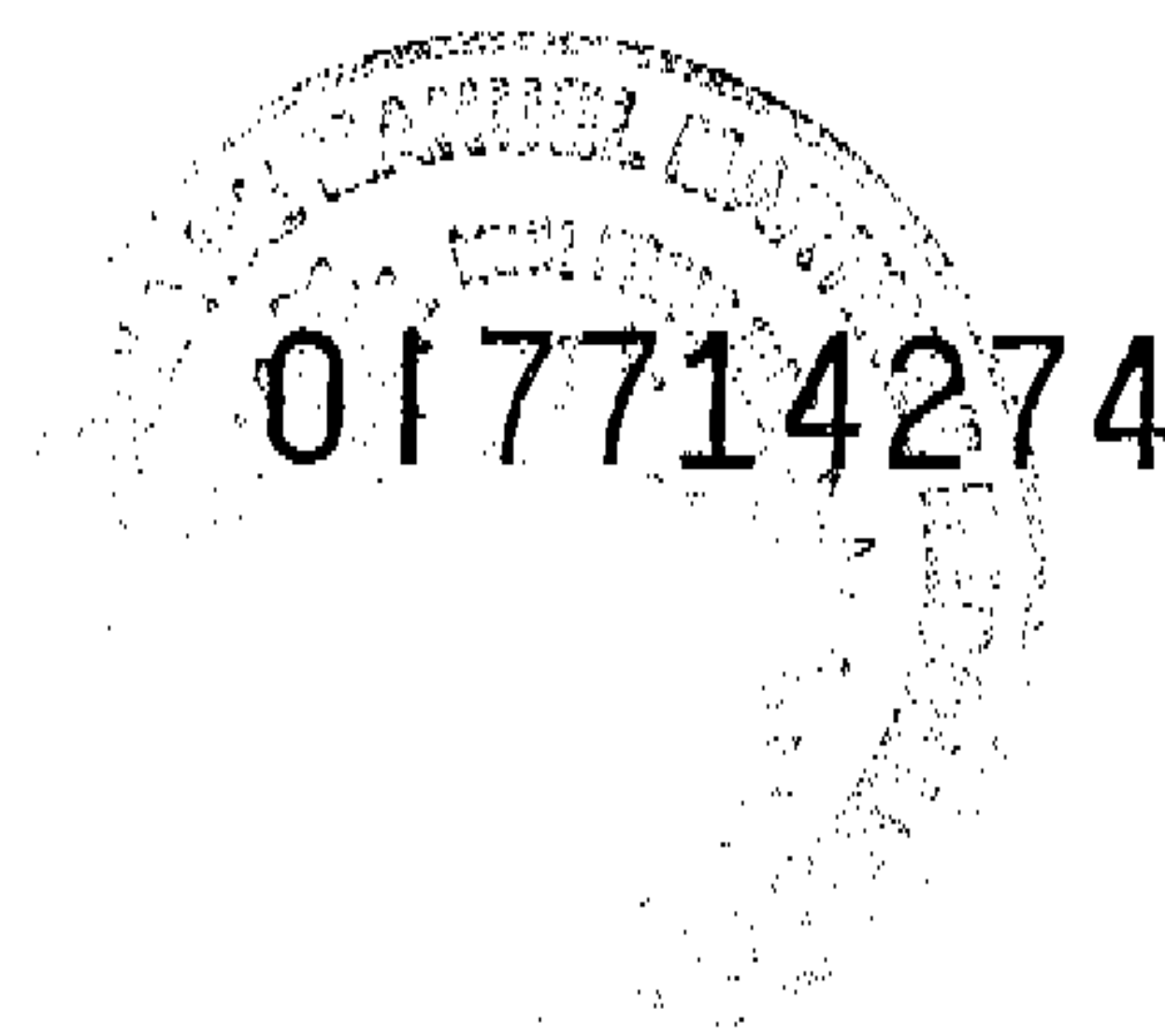


(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España

TOTAL RECURSOS GESTIONADOS

Los recursos intermediados por Banco Gallego, que no figuran en el balance por estar materializados en aportaciones a fondos de inversión o de previsión y ahorro –planes de pensiones–, alcanzan la cifra de 948.954 miles de euros, con un incremento anual del 27,79%, estando concentrado mayoritariamente este crecimiento en los fondos de inversión, con un ascenso respecto al año 2005 del 37,80%.

Si tenemos en cuenta los importes de fondos de inversión, previsión y ahorro y otros instrumentos financieros, que no se reflejan en el balance de la Entidad, el Total de Recursos Gestionados alcanza la cifra de 3.486.314 miles de euros, lo que representa una tasa de crecimiento anual de 24,16% equivalente en términos absolutos a un incremento de 678.452 miles de euros sobre la cifra obtenida en el año 2005.



CLASE 8.^a

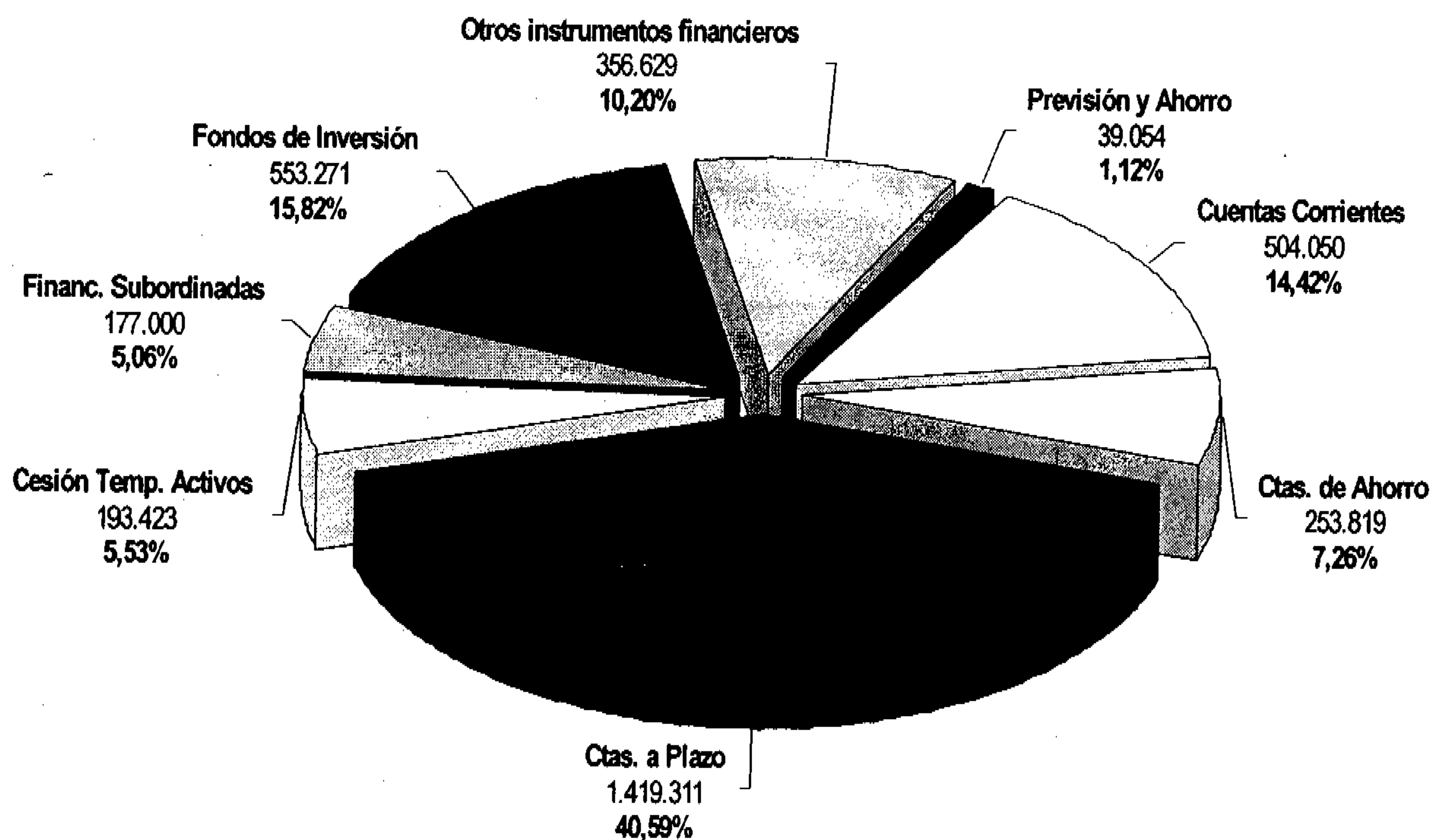


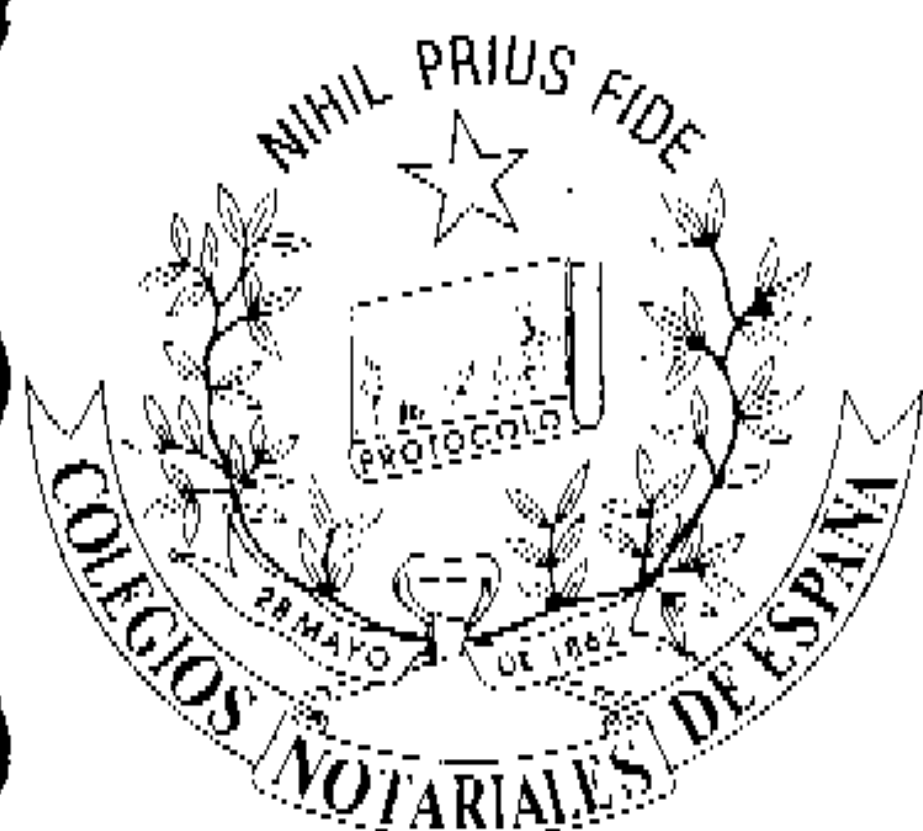
Informe de Gestión 2006

RECURSOS GESTIONADOS

	(en miles de euros)		% de Variación
	2006 Importe	2005 Importe	
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	2.537.360	2.065.269	22,86
Total fuera de Balance:	948.954	742.593	27,79
Fondos de inversión	553.271	401.506	37,80
Previsión y Ahorro	39.054	38.170	2,32
Otros instrumentos financieros	356.629	302.917	17,73
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS	3.486.314	2.807.862	24,16

DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES (En miles de euros)





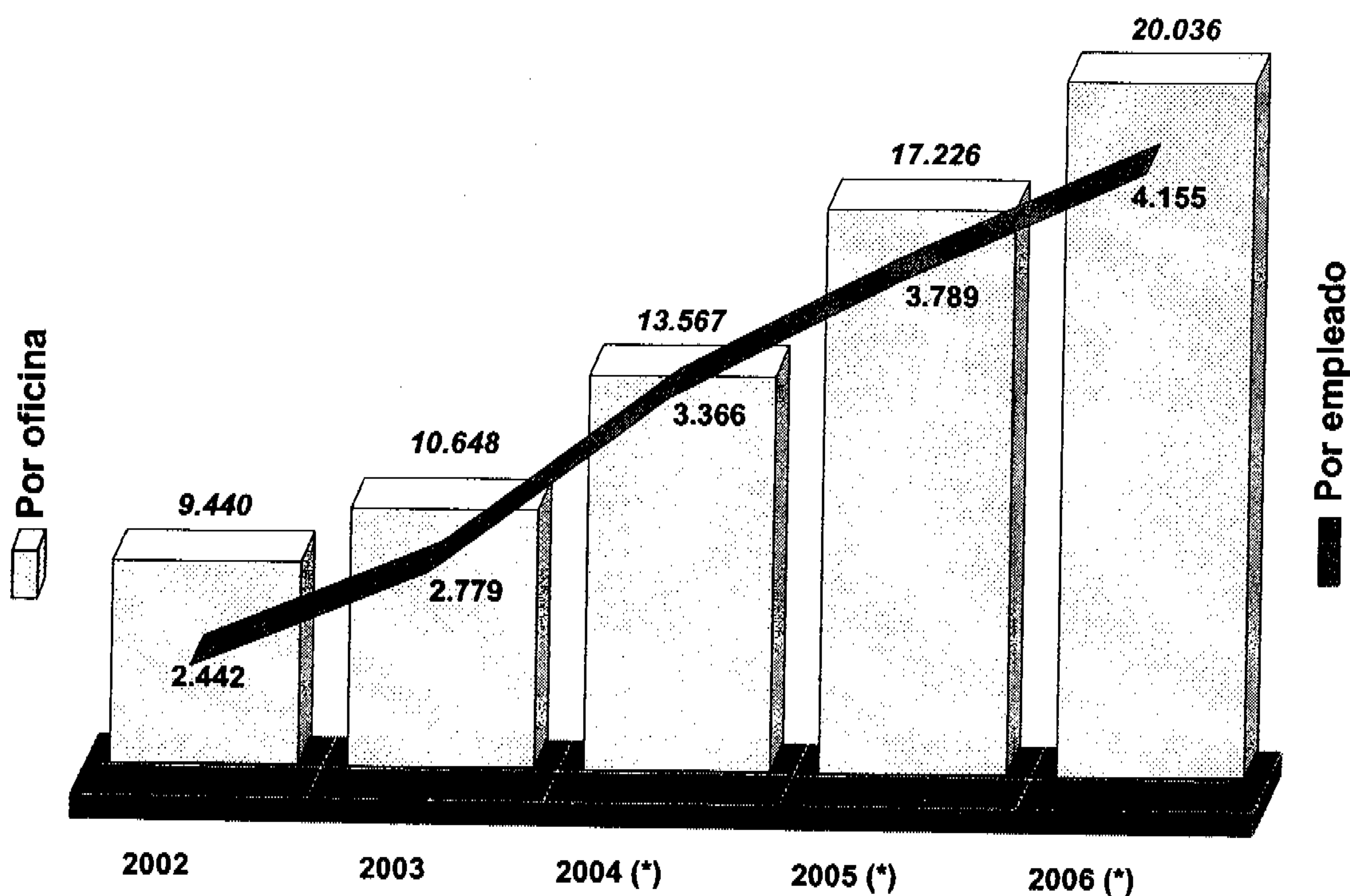
017714275

CLASE 8.^a

Informe de Gestión 2006

RECURSOS GESTIONADOS

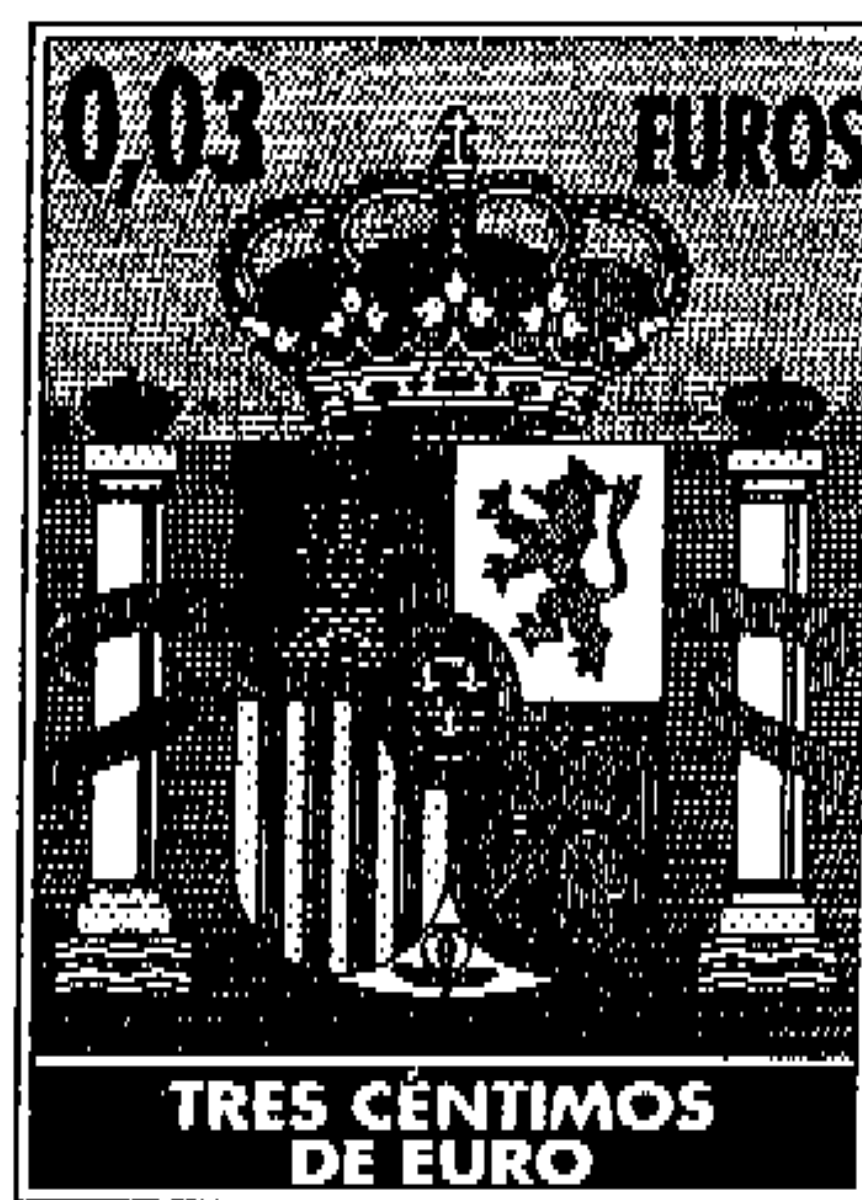
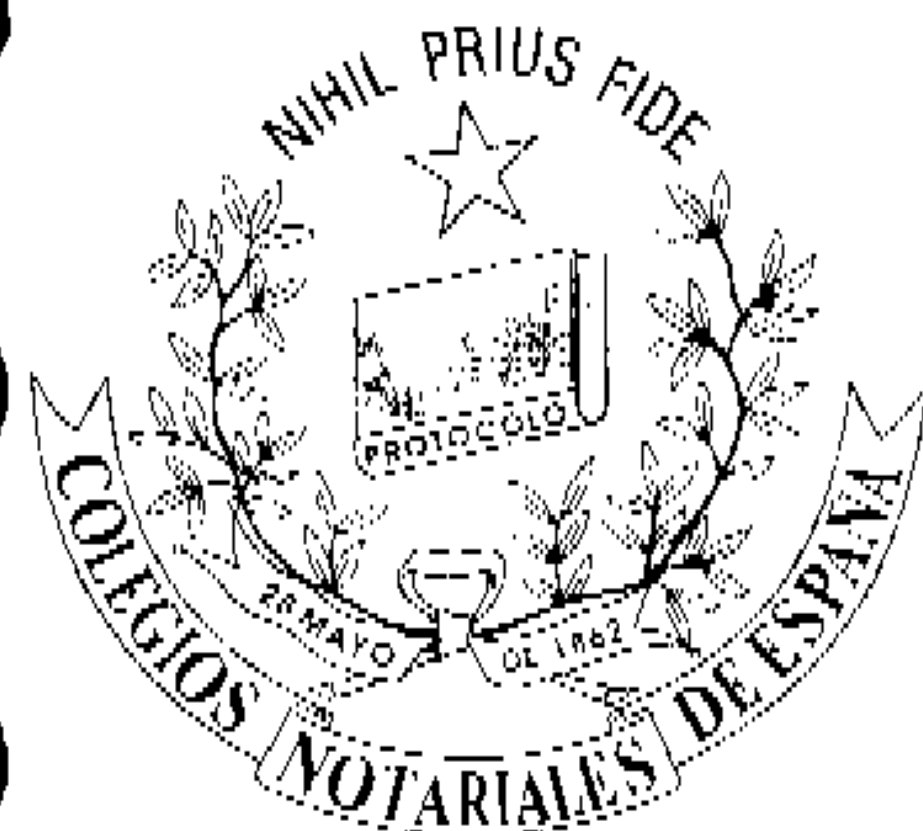
EVOLUCIÓN RATIOS SOBRE TOTAL RECURSOS GESTIONADOS (En miles de euros)



(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España

CLASIFICACIÓN PORCENTUAL POR IMPORTES DE DEPÓSITOS DE CLIENTES EN EUROS

	Nº DE CUENTAS	IMPORTE
Hasta 6.010 euros	72,74%	8,25%
De 6.011 euros a 30.050 euros	20,61%	25,03%
De 30.051 euros a 60.101 euros	3,87%	14,32%
Más de 60.101 euros	2,78%	52,40%
TOTAL	100,00%	100,00%



CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

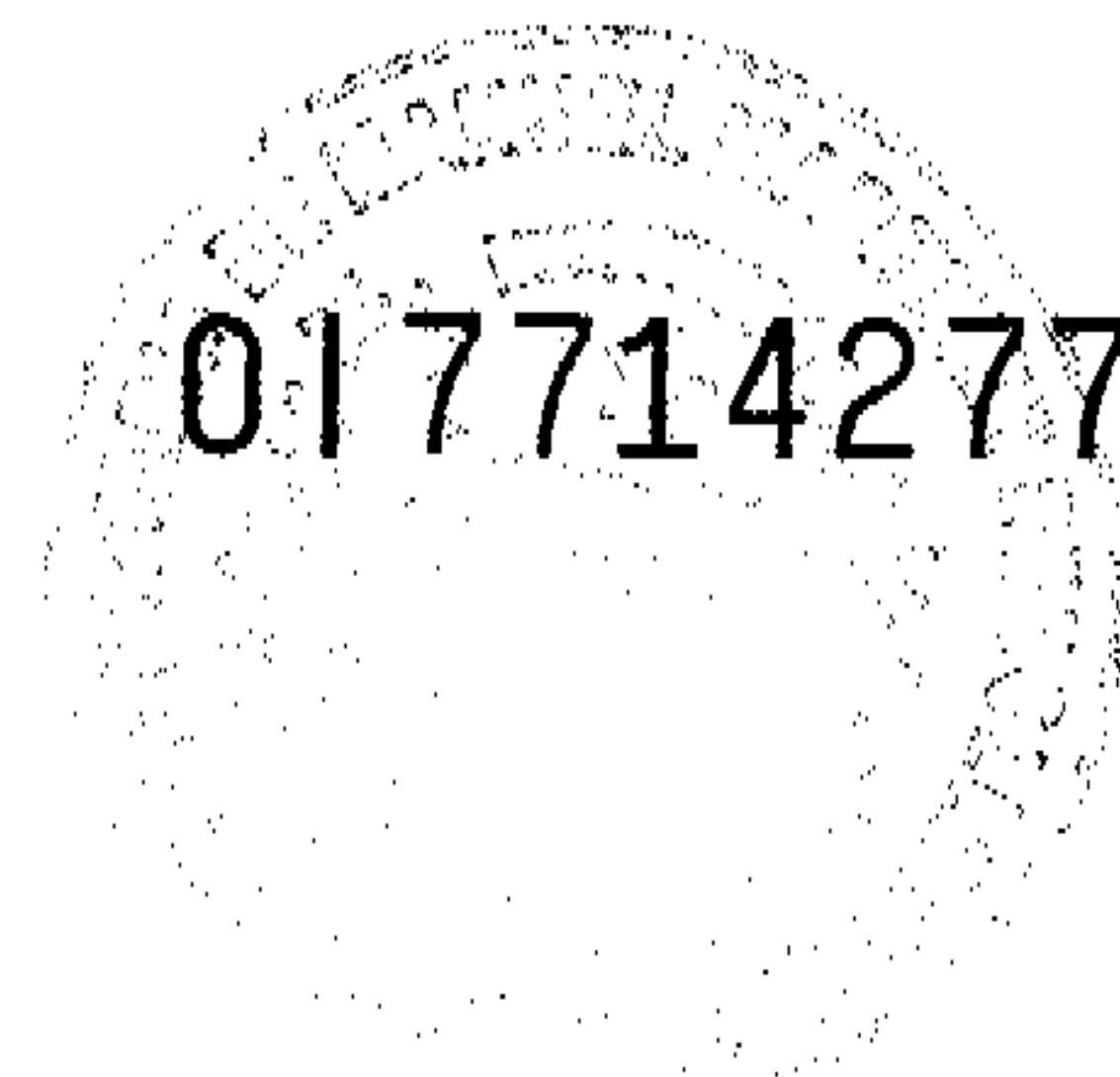
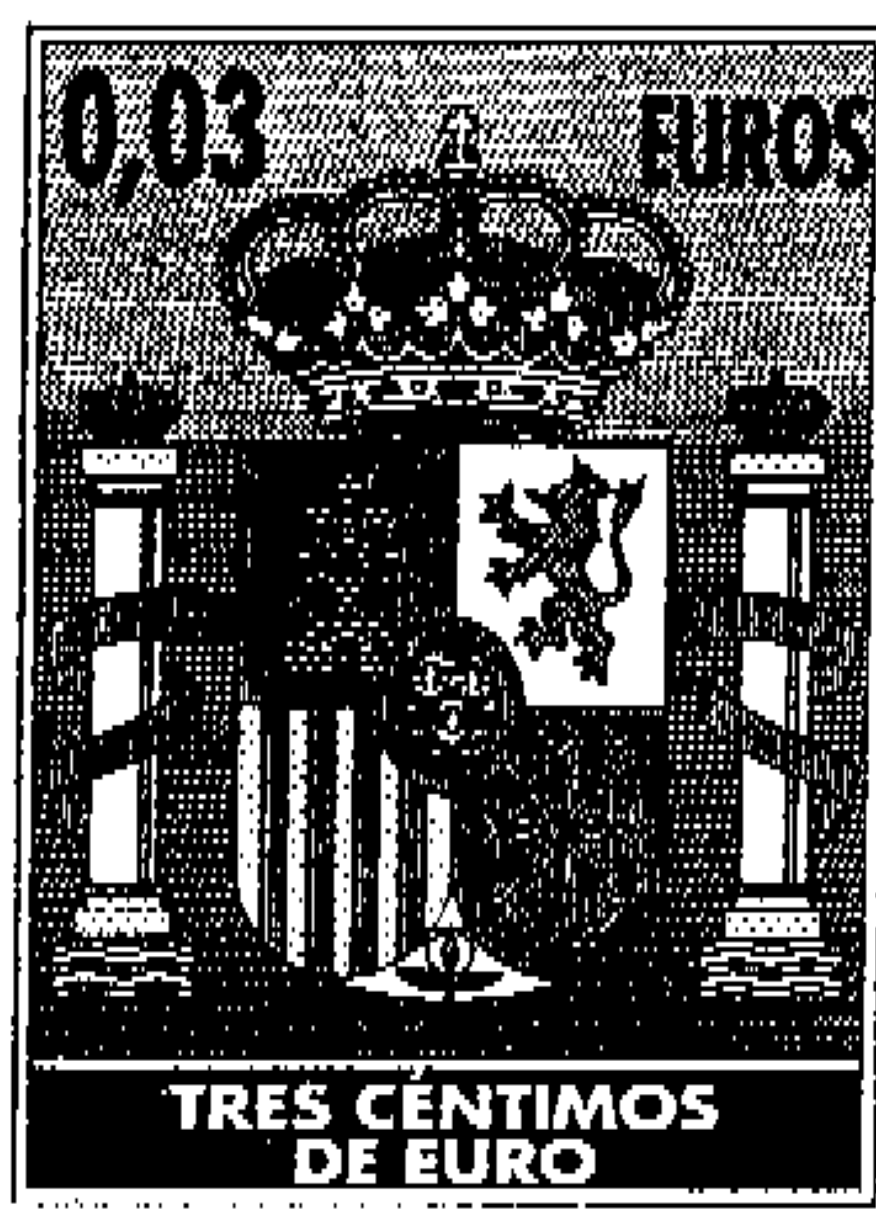
INVERSIÓN CREDITICIA

Al final del ejercicio 2006, la inversión crediticia, capítulo más importante del activo del balance, alcanzó un saldo de 2.596.377 miles de euros, una vez deducidos los fondos de insolvencias constituidos y los ajustes por intereses y comisiones, continuando de esta manera con la línea ascendente de los últimos años. El extraordinario crecimiento experimentado en la inversión crediticia neta en el año 2006 fue de 577.383 miles de euros, lo que en términos relativos representa una tasa de incremento anual de 28,60%. Si tuviésemos en cuenta la cesión de deudores con garantía real, realizadas en el ejercicio 2006, que salieron de las cifras de balance por importe de 60.000 miles de euros, el incremento hubiese sido del 31,57% lo que representa un crecimiento de 637.383 miles de euros.

INVERSIÓN CREDITICIA

	(En miles de euros)				
	2006		2005		% de Variación
	Importe	%	Importe	%	
Administraciones Públicas	24.267	0,91	23.653	1,14	2,60
Crédito al Sector Residente	2.616.782	98,38	2.023.807	97,95	29,30
Crédito Comercial	266.590	10,02	233.664	11,31	14,09
Deudores con garantía real	1.290.154	48,51	980.186	47,44	31,62
Otros deudores a plazo	964.834	36,27	741.293	35,88	30,16
Deudores a la vista y varios	79.784	3,00	56.012	2,71	42,44
Activos dudosos	15.420	0,58	12.652	0,61	21,88
Crédito al Sector no Residente	18.890	0,71	18.783	0,91	0,57
Deudores con garantía real	13.505	0,51	11.945	0,58	13,06
Otros deudores a plazo	4.774	0,18	6.170	0,30	(22,63)
Deudores a la vista y varios	483	0,02	650	0,03	(25,69)
Activos dudosos	128	0,00	18	0,00	611,11
Inversión Crediticia Bruta	2.659.939	100,00	2.066.243	100,00	28,73
Corrección de valor por deterioro de activos	(59.612)		(42.891)		38,98
Ajustes por intereses y comisiones	(3.950)		(4.358)		(9,36)
Inversión Crediticia Neta	2.596.377		2.018.994		28,60

En el sector residente es donde se registra un mayor aumento en sus cifras en el año 2006. Siendo este sector el que mayor peso tiene en el total de la inversión, el incremento experimentado ha sido muy importante, alcanzando la cifra de 2.659.939 miles de euros, lo que conlleva un crecimiento anual de 593.696 miles de euros, lo que en términos relativos representa una tasa de incremento anual del 28,73%.



CLASE 8.^a



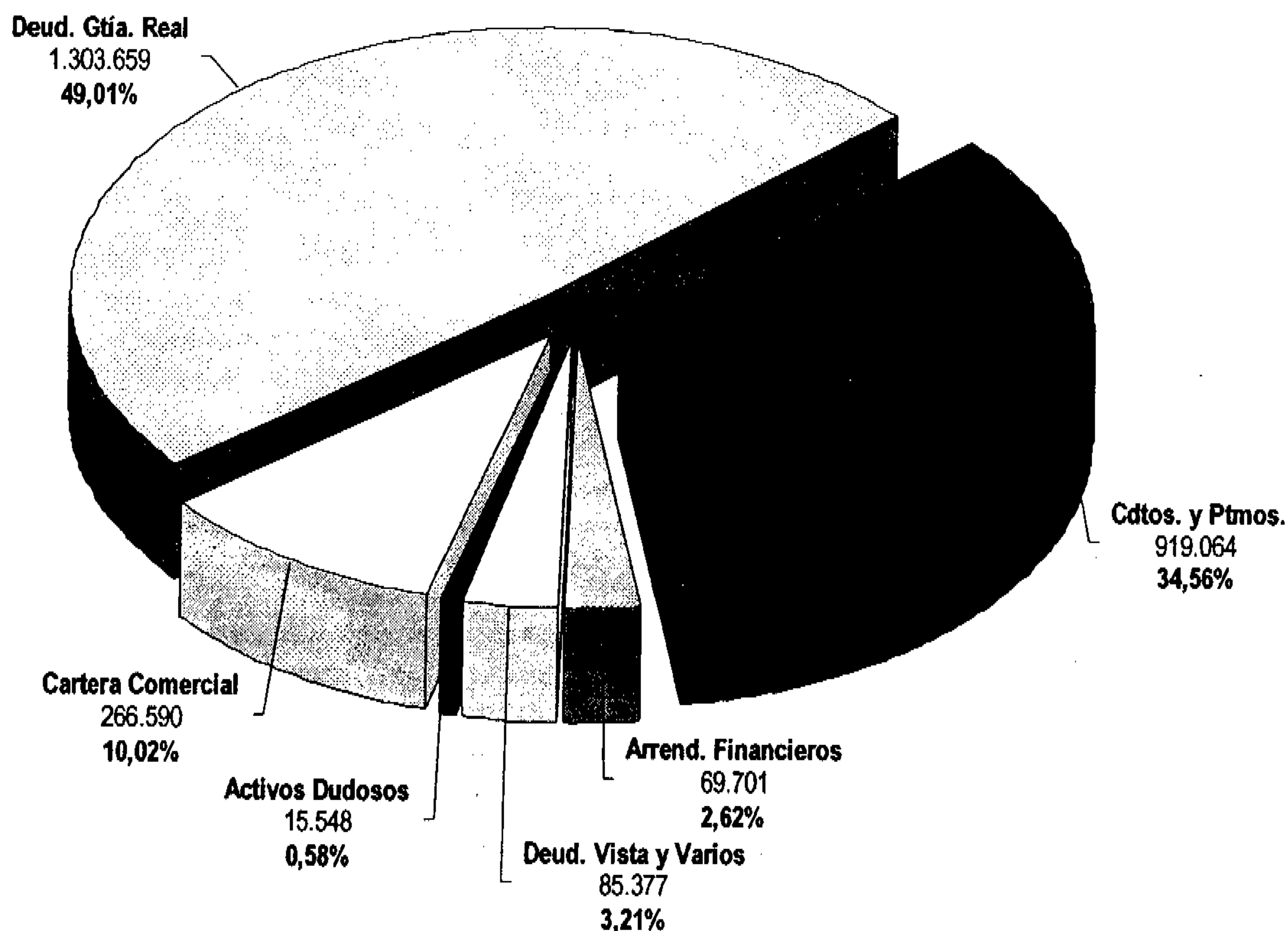
Informe de Gestión 2006

INVERSIÓN CREDITICIA

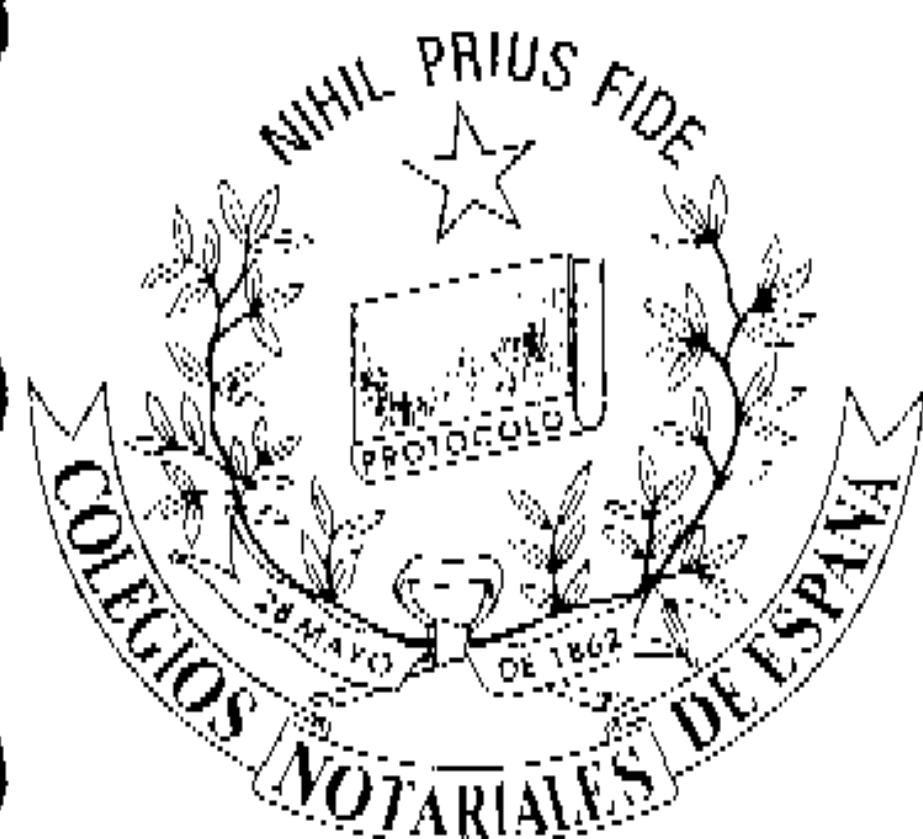
Centrándonos en el sector residente, es muy significativa la evolución del crédito con garantía real, básicamente préstamos hipotecarios, que han incrementado sus cifras en un 31,62%, lo que en valores absolutos representa un crecimiento 309.968 miles de euros sobre las cifras del 2005. Igualmente importante ha sido el comportamiento tanto de la cartera comercial que ha registrado una variación en valores absolutos de 32.926 miles de euros, un 14,09% más que en el ejercicio 2005, como de la partida de deudores a plazo que experimentó durante el año 2006 un crecimiento de 223.541 miles de euros, lo que representa un incremento anual del 30,16%.

La financiación dirigida al sector público y al sector no residente han experimentado ligeros incrementos del 2,60% y 0,57% respectivamente.

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA (En miles de euros)



Dentro de la inversión crediticia bruta el epígrafe de deudores con garantía real es el que mayor peso tiene, con un 49,01%, seguida muy de cerca de la rúbrica de créditos y préstamos, que con 919.064 miles de euros, representan el 34,55%, y la cartera comercial con un peso del 10,02% sobre el volumen total de la inversión.



017714278

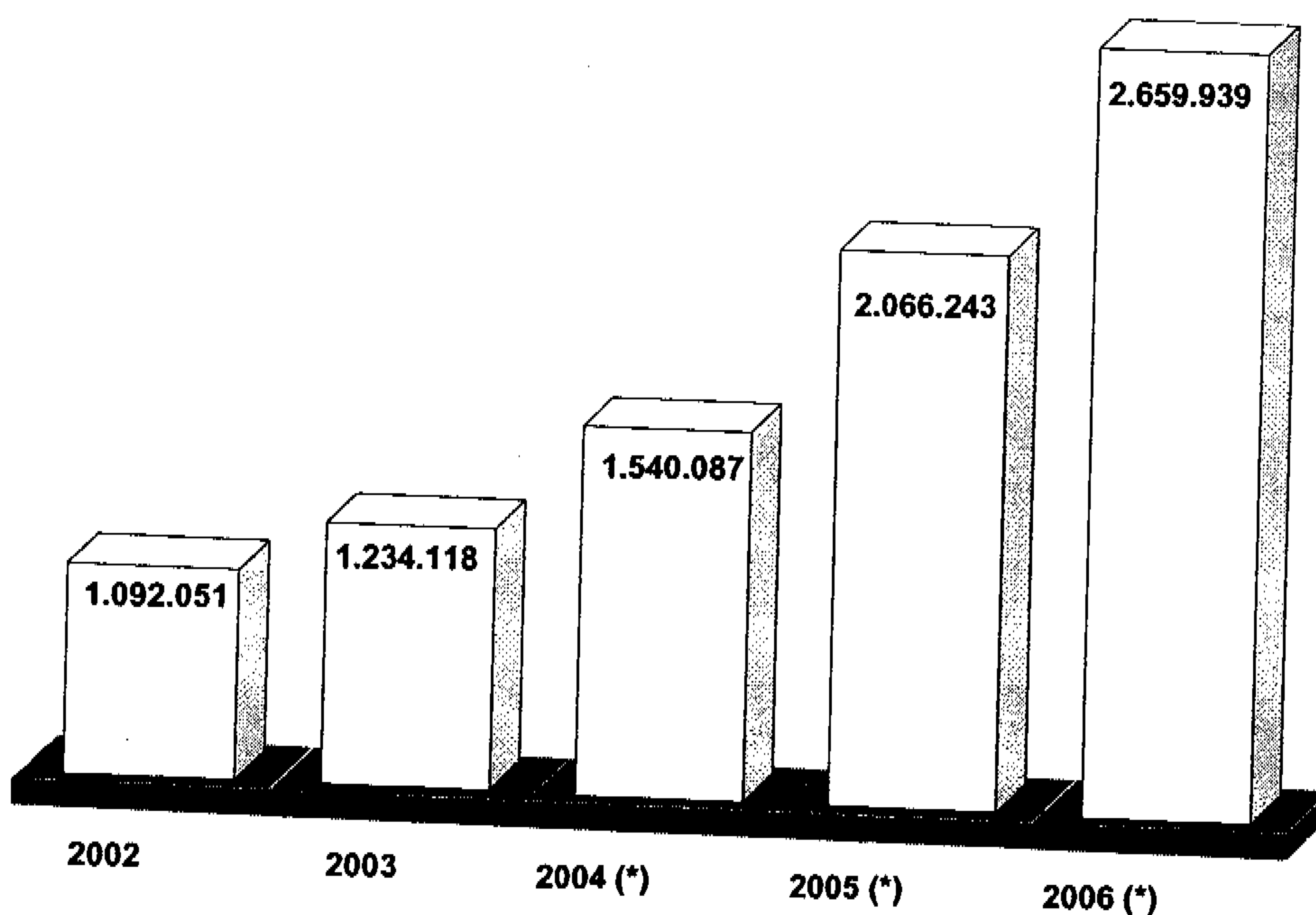
CLASE 8.^a

Informe de Gestión 2006

INVERSIÓN CREDITICIA

Durante los cinco últimos años la inversión crediticia ha tenido un excelente comportamiento, creciendo en 1.567.888 miles de euros, lo que equivale a una tasa anual del 143,57%, duplicando con creces por tanto la inversión crediticia gestionada por la Entidad.

EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA TÍPICA (En miles de euros)



(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España

Atendiendo a los plazos hasta su vencimiento, la inversión crediticia en euros presenta la siguiente estructura porcentual:

	2006
Hasta 3 meses	20,07%
Entre 3 meses y 1 año	14,00%
Entre 1 año y 5 años	13,50%
Más de 5 años	52,43%
TOTAL	100,00%

Del total de la inversión crediticia bruta del Banco, a 31 de diciembre de 2006 el 25,52% es a tipo fijo, y el 74,48% restante lo es a tipo variable.



017714279

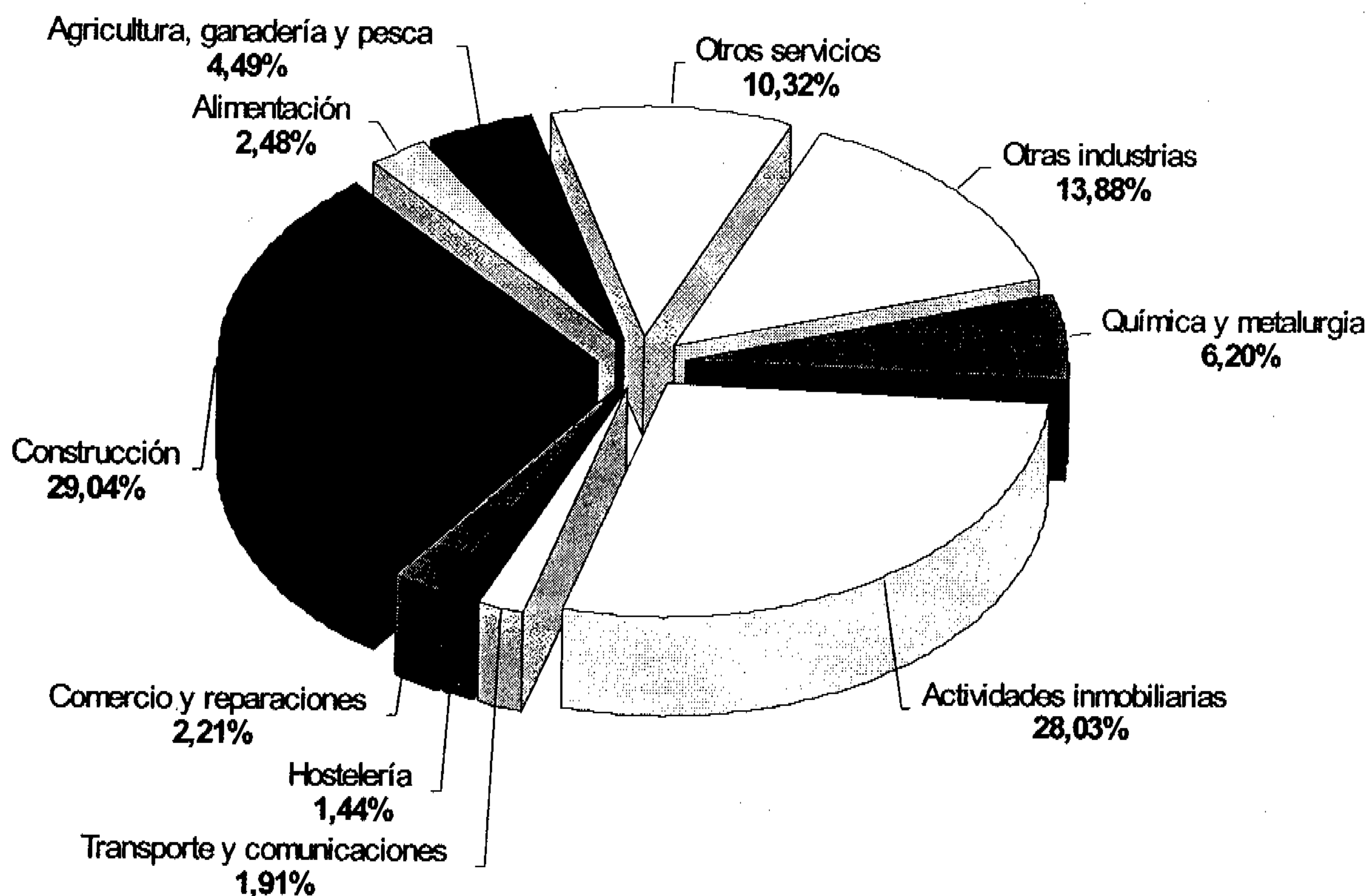
CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

INVERSIÓN CREDITICIA

DISTRIBUCIÓN POR FINALIDADES DE CRÉDITOS APLICADOS A FINANCIAR ACTIVIDADES PRODUCTIVAS - SECTOR RESIDENTE-



El Banco dedica una rigurosa atención a mantener un riesgo equilibrado y adecuado a la capacidad y experiencia alcanzada sin olvidar el cumplimiento de los objetivos de rentabilidad, solvencia y liquidez.



017714280

CLASE 8.^a

FOTOCOPIABLE

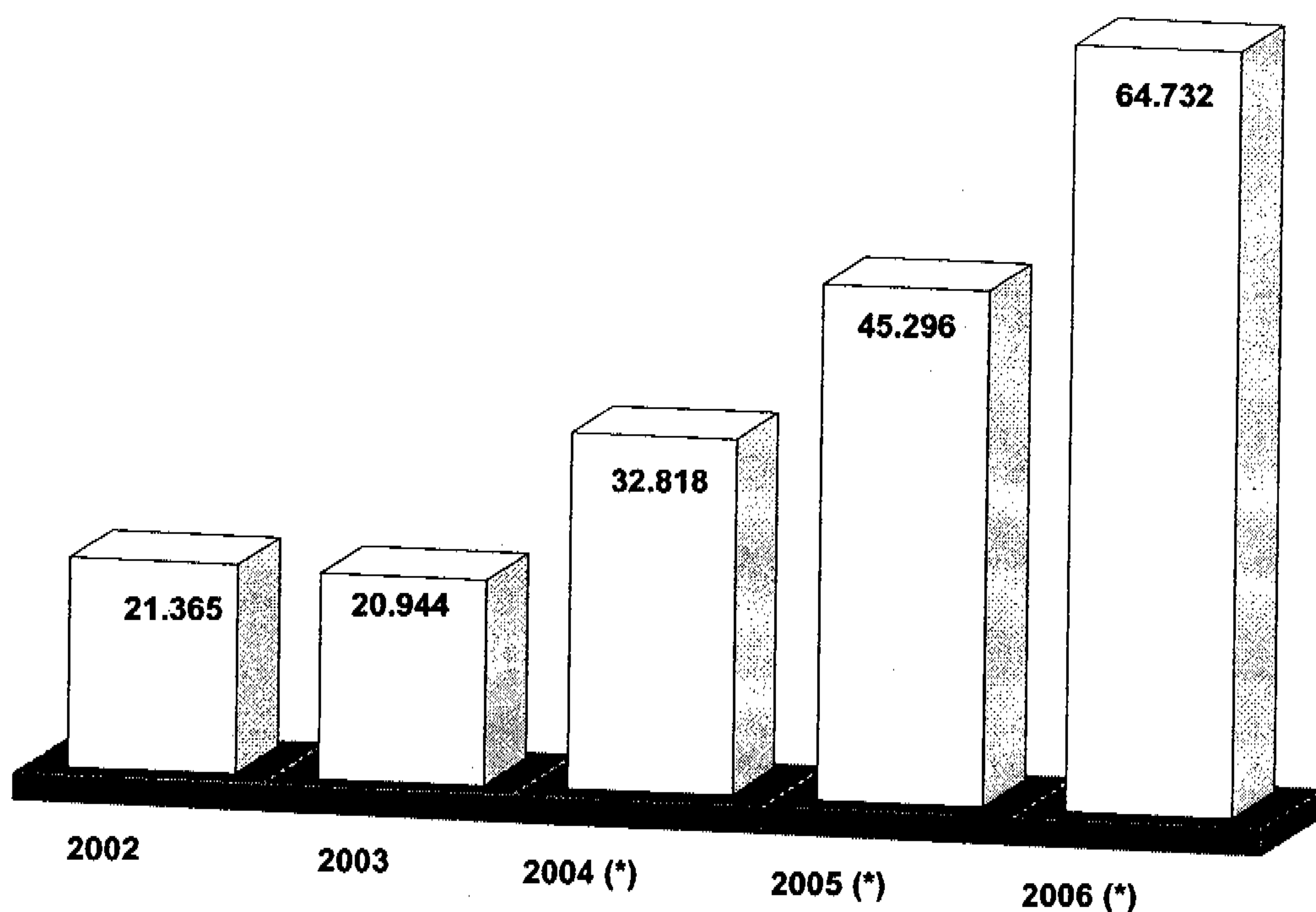


Informe de Gestión 2006

ACTIVOS DUDOSOS

A 31 de diciembre de 2006, el capítulo de Activos Dudosos refleja un saldo de 15.548 miles. A dicha fecha los fondos de insolvencias constituidos alcanzaban la cifra de 64.732 miles de euros de los que 59.612 miles de euros correspondían a inversiones crediticias y 5.120 miles de euros a riesgos de firma y valores representativos de deuda. Estos fondos implican un crecimiento del 42,91% sobre el año anterior, porcentaje que refleja el importantísimo esfuerzo de gestión y cobertura de los riesgos de nuestro balance.

EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS DE INSOLVENCIAS (En miles de euros)



(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España

Los Activos Dudosos al 31 de Diciembre de 2006 suponen el 0,58% de la inversión crediticia bruta, alcanzando la cobertura un porcentaje del 416,34% del total de los activos dudosos, mejorando los ratios conseguidos en el año 2005 (el 0,61% de los activos dudosos sobre inversión crediticia bruta y el 357,51% de cobertura sobre activos dudosos), lo que representa un descenso del 4,92% en el porcentaje de activos dudosos sobre inversión crediticia y un aumento del 16,46% en el porcentaje de cobertura de la mora, aumentando de manera muy sustancial la solvencia de la Entidad. Destacar que a cierre de ejercicio 2006, los fondos de cobertura equivalen al 40,53% de los Recursos Propios del Banco.



017714281

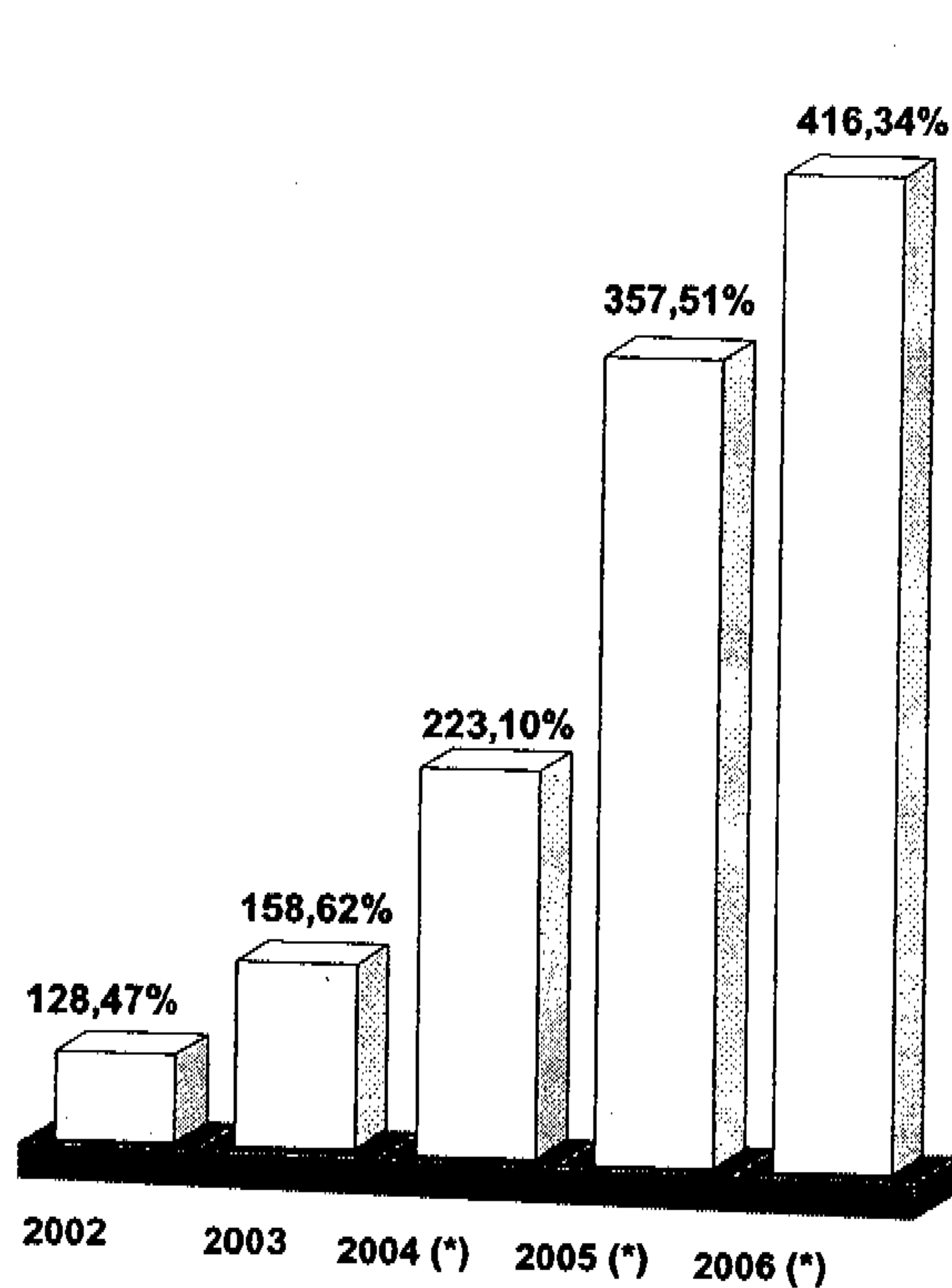
CLASE 8.^a



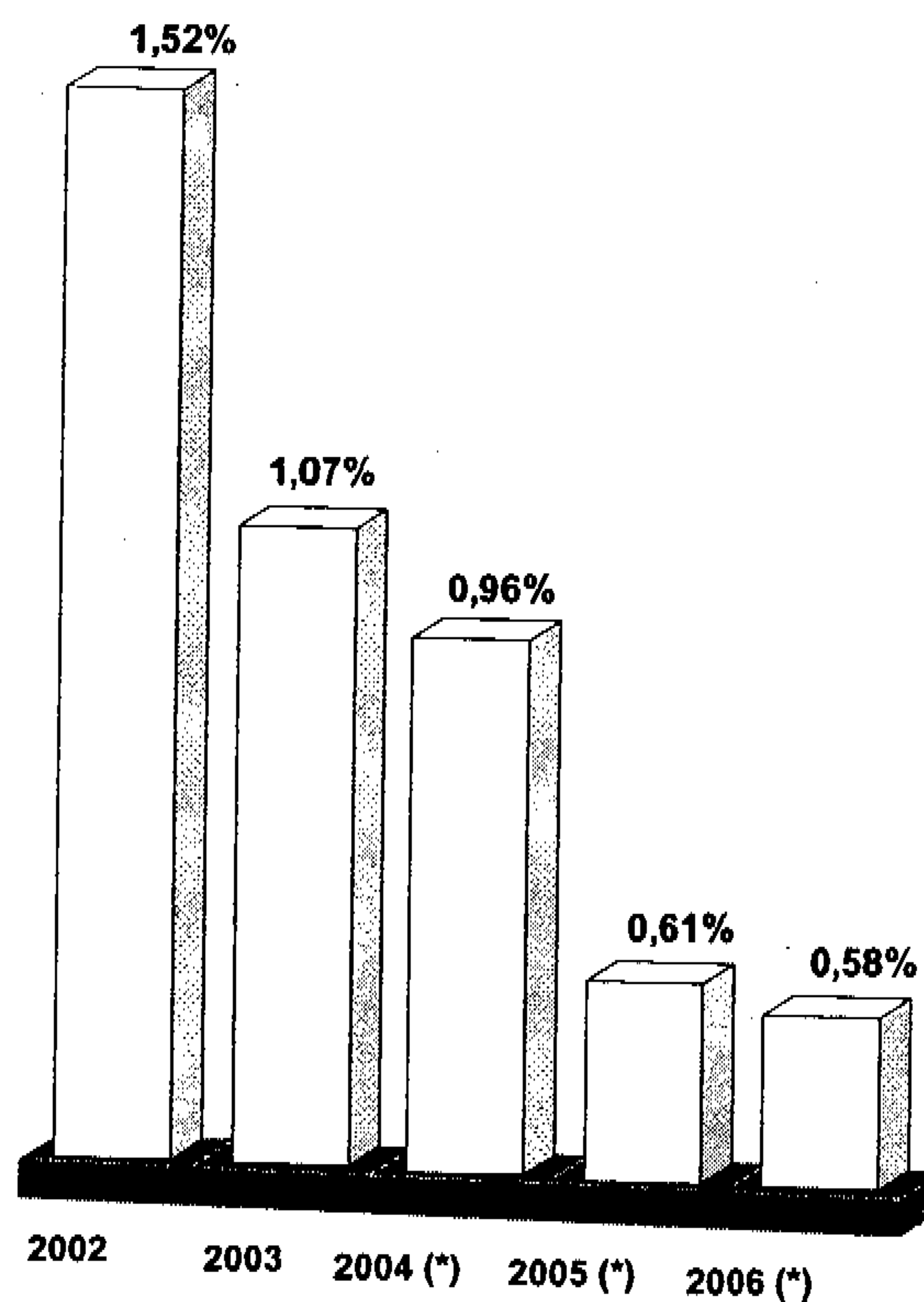
Informe de Gestión 2006

ACTIVOS DUDOSOS

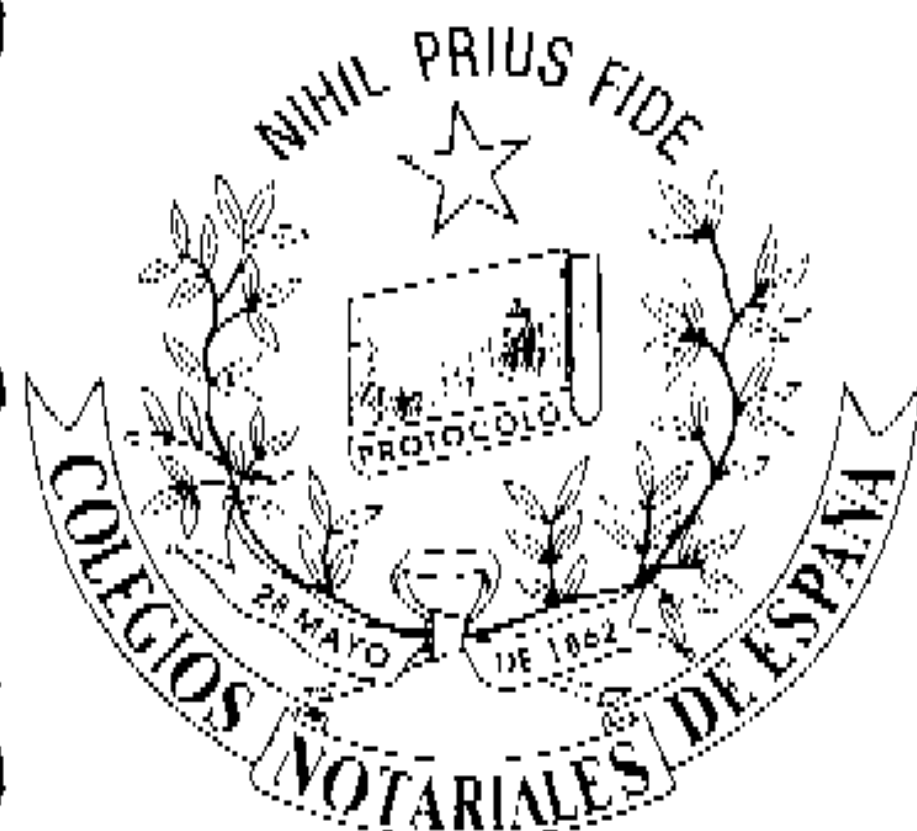
**% FONDOS DE INSOLVENCIA SOBRE
ACTIVOS DUDOSOS**



**% ACTIVOS DUDOSOS SOBRE
INVERSION CREDITICIA BRUTA**



Estos gráficos representan de manera explícita la magnífica evolución en este apartado. El Banco no sólo tiene menos morosidad sino que la tiene cubierta con un fondo muy superior.



CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

OTROS SERVICIOS BANCARIOS

ACTIVIDAD INTERNACIONAL

Las rúbricas de créditos y préstamos en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2006 ascienden a 14.608 miles de euros. Los valores representativos de deuda reflejaba un saldo de 67.472 miles de euros. En el capítulo de entidades de crédito, que recoge las colocaciones en los mercados internacionales de dinero de los excedentes temporales de tesorería en moneda extranjera, el saldo ascendía a 19.496 miles de euros.

En el pasivo de nuestro balance, los depósitos de acreedores no residentes presentaban un saldo de 87.460 miles de euros de los que 53.638 miles corresponden a euros y los 33.822 miles de euros restantes a moneda extranjera. A 31 de diciembre de 2006 los fondos depositados por residentes en moneda extranjera ascendían a 11.690 miles de euros, con una tasa anual de crecimiento del 23,13% y los recursos en divisas obtenidos de otras entidades se situaban en 49.663 miles de euros.

CARTERA COMERCIAL

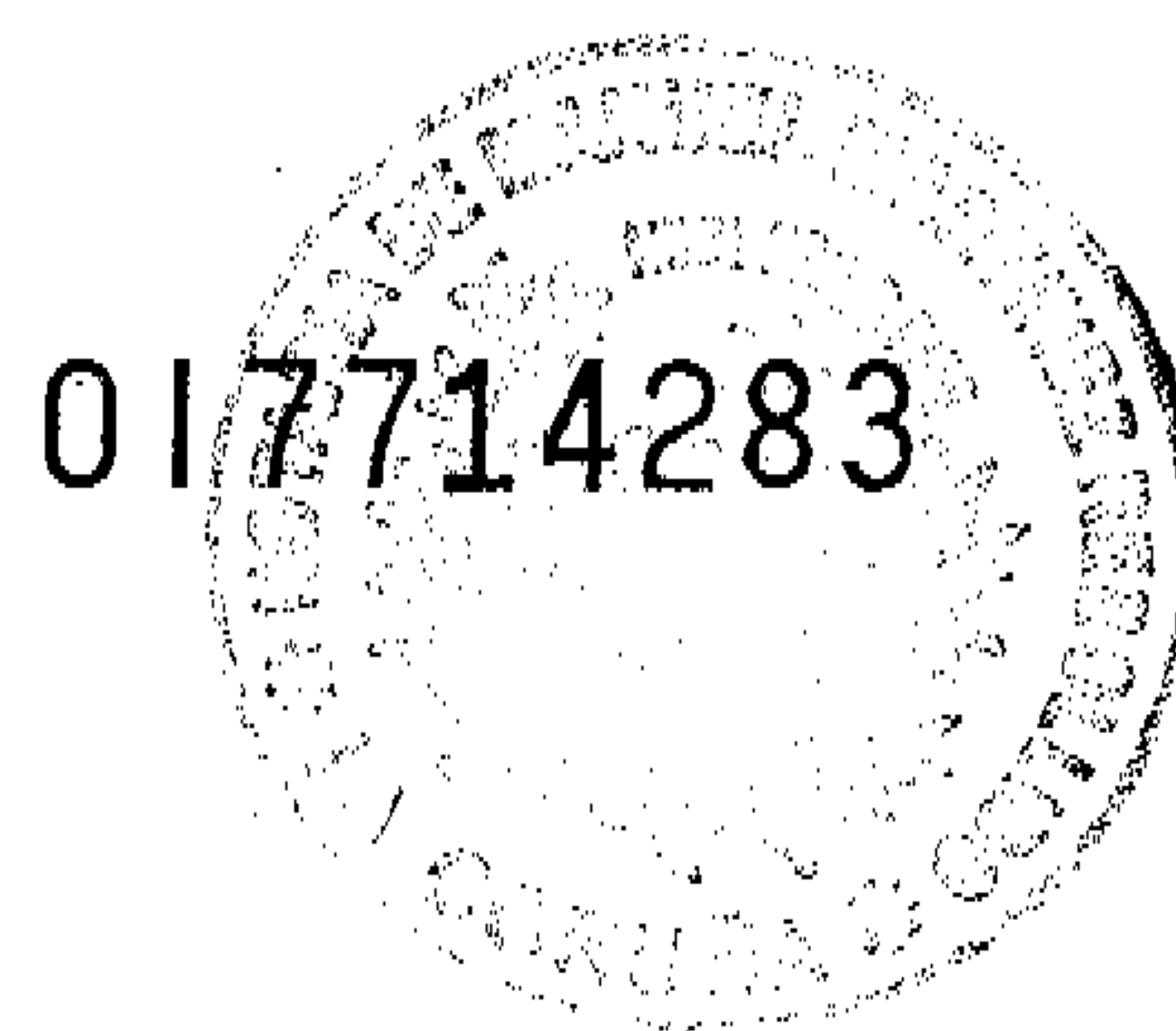
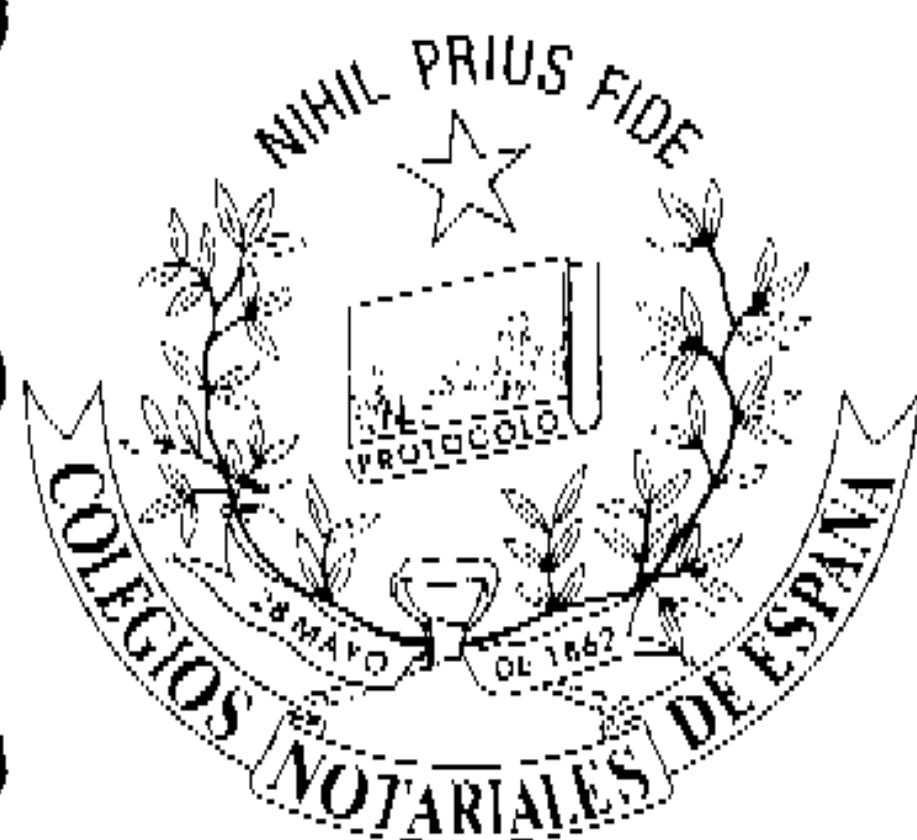
A 31 de Diciembre de 2006 la cartera comercial aporta una cifra de 266.590 miles de euros. Se han negociado 292.676 efectos alcanzando un volumen de 1.168.497 miles de euros, lo que representa una tasa anual de crecimiento del 3,70% en número de efectos y del 21,46% en volumen descontado. Esta evolución es reflejo de la constante apuesta de la Entidad por segmento de banca de empresas, uno de los pilares del crecimiento de la inversión crediticia.

MEDIOS DE PAGO

A lo largo del ejercicio 2006 hemos aumentado el número de cajeros automáticos siendo 127 el número de unidades totales a 31 de diciembre de 2006. El efectivo total dispensado por nuestros cajeros ha sido de 79.228 miles de euros y el número total de operaciones fue de 1.090.092.

Tenemos instalados en establecimientos comerciales 2.524 Terminales Punto de Venta, facturando durante el año 2006 un total de 36.168 miles de euros.

El total de tarjetas emitidas en sus diversas modalidades es de 63.785, un 14,98% más que en el ejercicio 2005 con un importe de facturación que asciende a 171.131 miles de euros, lo que equivale a una tasa de crecimiento anual del 64,44%.



CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

MEDIOS OPERATIVOS

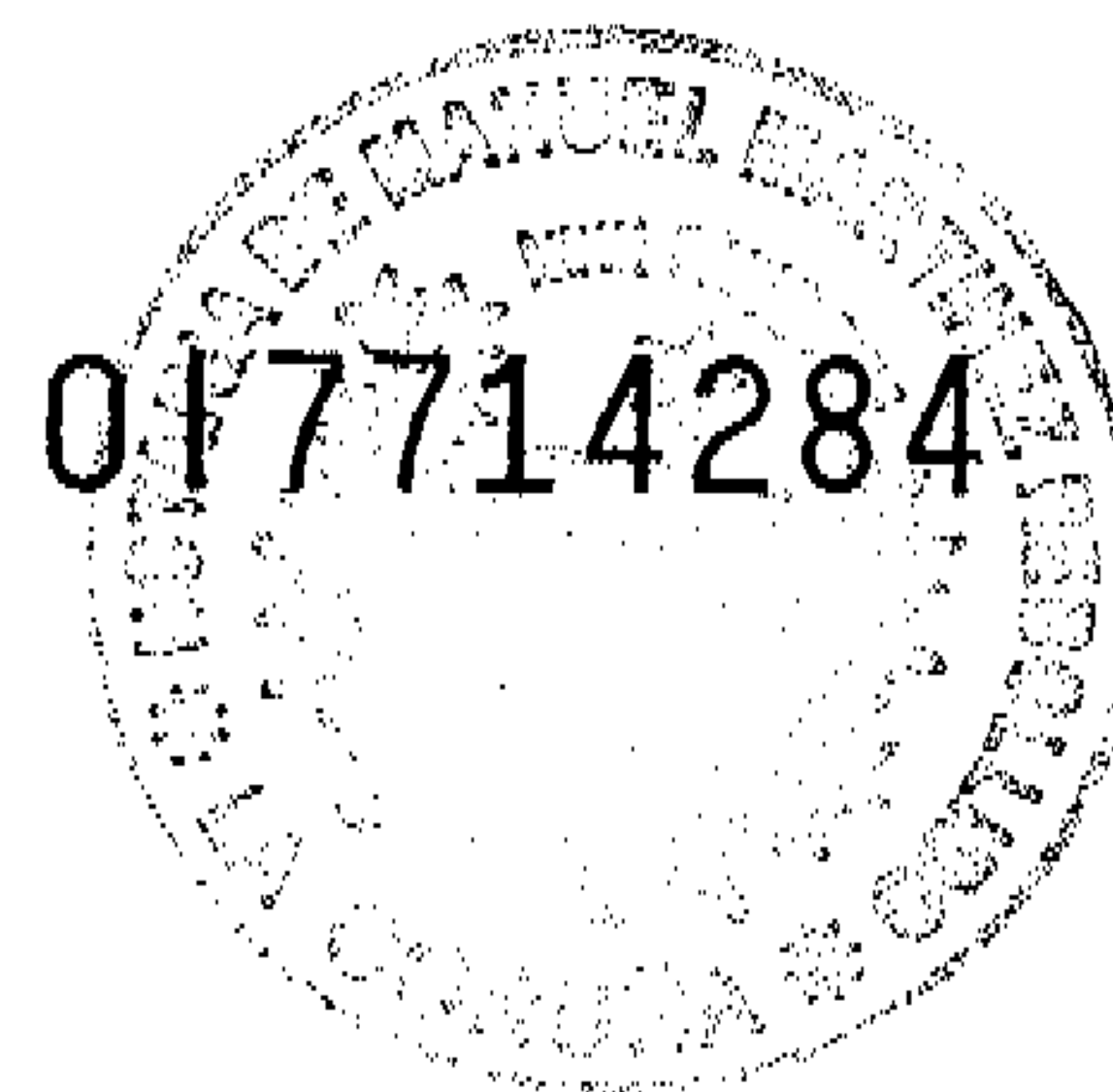
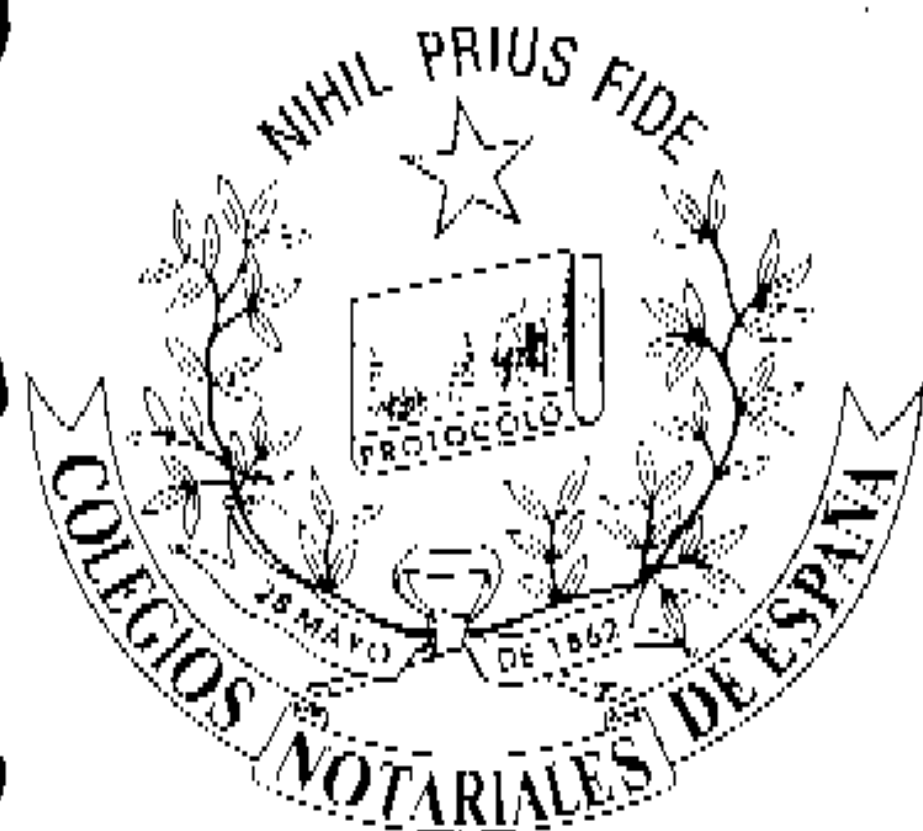
TECNOLOGÍA Y PROCESOS

En el 2006 se ha continuado el proceso de renovación de la plataforma bancaria base, una vez superada la fase de migración de infraestructuras, se ha abordado la sustitución de las primeras aplicaciones de negocio asociadas a productos y servicios del Banco. Los nuevos módulos puestos en marcha durante el 2006 han sido imposiciones a plazo, avales, cartera comercial y depósitos interbancarios. Las implicaciones de esta renovación son muy amplias y van desde la modernización de las infraestructuras, pasando por el incremento de utilidades destinadas a mejorar el servicio a nuestros clientes, hasta la incorporación de los productos y servicios migrados bajo un nuevo modelo de tarificación más flexible. El impacto de mayor relevancia ha consistido en la reducción de plazos en el lanzamiento de productos en el área de depósitos y medios de pago.

Como en años anteriores la adaptación normativa ha exigido un esfuerzo inversor considerable, y dentro de esta partida destacan las actuaciones en el ámbito de Basilea. Este acuerdo tiene implicaciones fundamentales en el negocio para las distintas perspectivas del riesgo: mercado, crédito y operacional; aunque desde su proyección global como forma de gestionar el riesgo, las tareas se extenderán durante los próximos años, en el 2006 la puesta en marcha de aplicaciones y proyectos ha tenido un avance muy considerable.

De las actuaciones encaminadas a avanzar en el riesgo de crédito han tenido una doble vertiente, la primera más operativa ha consistido en la integración de la propuesta de riesgos, sanción y apertura de contratos asociados a cartera y préstamos, mientras que la segunda, más de gestión, ha implicado el inicio de la construcción de un gran repositorio de información de riesgos destinado a calcular las exigencias de capital y a definir los futuros modelos de riesgos de Banco Gallego. En otros ámbitos de riesgos destaca la puesta en marcha de una herramienta para la integración del proceso de contratación, seguimiento y contabilización de las operaciones de mercado, destinado a un mejor grado de cumplimiento con las exigencias de Basilea respecto al riesgo de mercado.

Por lo que se refiere al lanzamiento de productos y a la habilitación de la contratación destaca la puesta en funcionamiento de un sistema para la gestión y administración de la información sobre productos de previsión y seguros; lo que ya ha redundado en una mejor gestión de nuestra cartera y por lo tanto en mayores cotas de calidad y servicio dentro del mundo asegurador. Una vez superada la primera fase de actualización de las herramientas de back-office, se puso en marcha un canal de contratación de planes de pensiones a través de la intranet que integra a nuestra red de oficinas con las principales gestoras. Este conjunto de herramientas y canales ha supuesto una mejora del proceso comercial ya que permite al cliente obtener una propuesta comercial en el momento que se acerca a cualquiera de nuestras sucursales, llegando esta información en tiempo real a la correduría de seguros.



CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

MEDIOS OPERATIVOS

Con respecto a la línea de negocio banca de patrimonios comentar los avances significativos en la implementación y puesta en marcha de la herramienta actual de gestión en un entorno web. Adicionalmente se habilitó para este canal la contratación de un conjunto de derivados cotizados.

Respecto a la operativa y la mejora de procesos, en este ejercicio el foco ha estado en la sistematización del servicio prestado al cliente interno; como actuación más destacada se han puesto en marcha los procesos y herramientas que permiten normalizar la actividad de soporte en las áreas de microinformática y organización.

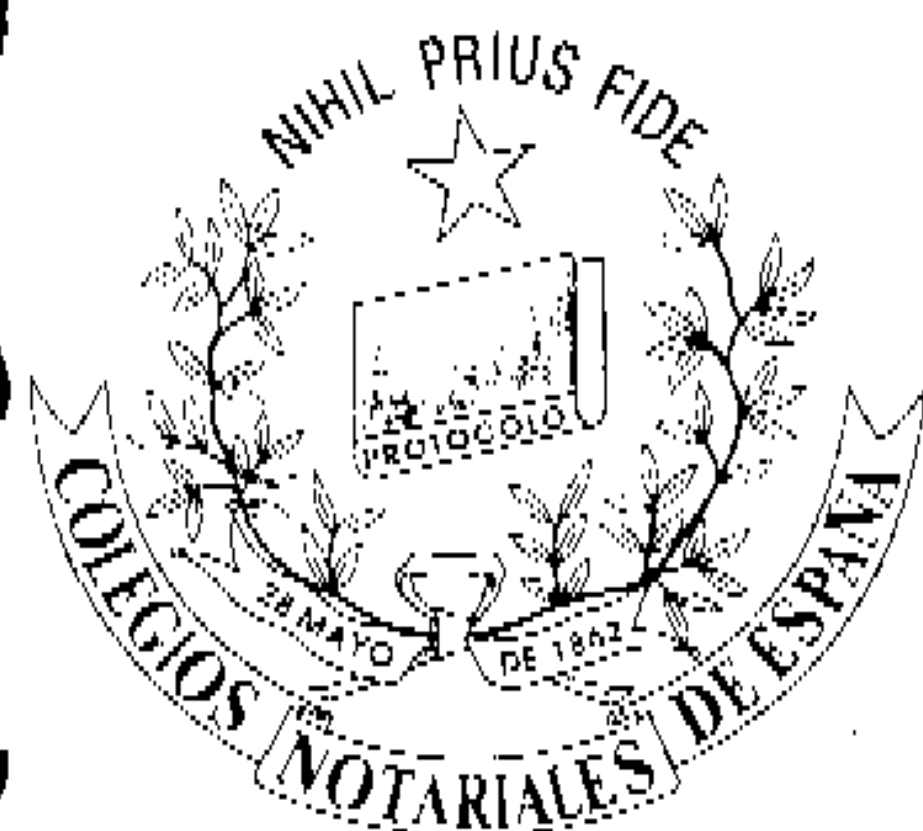
Esta nueva forma de gestión que integra servicios centrales y red a través de canales que favorecen la colaboración, se irá extendiendo en el 2007, para lo que será clave las conclusiones que se extraigan de esta primera fase de puesta en marcha en el 2006. Todo este esfuerzo de mejora está destinado a aumentar el nivel de servicio prestado al cliente interno, aspecto que a su vez se traducirá en una mejor respuesta al mercado. Otras medidas que han favorecido nuestra eficiencia interna han sido la implantación del multicontrato, el tratamiento automático de envío de ficheros normalizados desde oficinas, mejoras en la integración con gestoras de fondos de inversión destinadas a optimizar los plazos de las operaciones, una nueva aplicación de liquidación de colaboradores financieros y un conjunto de procesos integrados en nuestra herramienta de work flow como son: la solicitud de efectivo, liquidación de gastos y circuito aprobación equipamiento y consumibles.

En el ámbito de los sistemas de información analítica de clientes y productos se ha avanzado en la medición de la rentabilidad de clientes y productos, y se han implantado herramientas que permiten detectar y visualizar oportunidades de actuación comercial a través de la intranet corporativa. Por último destacar, la automatización en la generación de informes de gestión de oficinas a través del mismo canal intranet.

Por último en relación a la seguridad tecnológica, destacar que durante este año se han iniciado los trabajos destinados a optimizar la capacidad de la continuidad de negocio ante una eventual indisponibilidad grave de los sistemas informáticos por causas extraordinarias. Estos trabajos concluirán durante el año 2007 donde aseguraremos la replicación total de los sistemas en caso de contingencia para dar continuidad a las aplicaciones de negocio en un tiempo muy corto.

RECURSOS HUMANOS

En el año 2006 Banco Gallego ha continuado fomentando la creación de empleo y la captación de talento. Se han seleccionado 222 personas en las que además de sus capacidades técnicas se han primado sus valores como persona y su capacidad de integración en un proyecto han basado en los recursos humanos como el nuestro. Así la plantilla se ha incrementado en más de un 14%, siendo un 78% de estas nuevas captaciones, titulados.



CLASE 8.^a

ESTADO



Informe de Gestión 2006

MEDIOS OPERATIVOS

Banco Gallego desarrolla un sistema de recursos humanos basado en las competencias, que permite fomentar la utilización de un lenguaje común entre todas las personas que componen Banco Gallego y transmite a cada uno de los empleados que se espera de "su buen hacer". Este proyecto de gestión por competencias ha dado ya su gran paso de consolidación, al haberse convertido en el Sistema de Gestión y Evaluación: un canal de comunicación de la estrategia del Banco y de detección de potencial en nuestra organización; todos nuestros supervisores de equipo han sido formados en la utilización de esta herramienta y en la filosofía que la sustenta y son conscientes de la importancia que tiene como potenciador de la comunicación, valor imprescindible para la motivación de las personas.

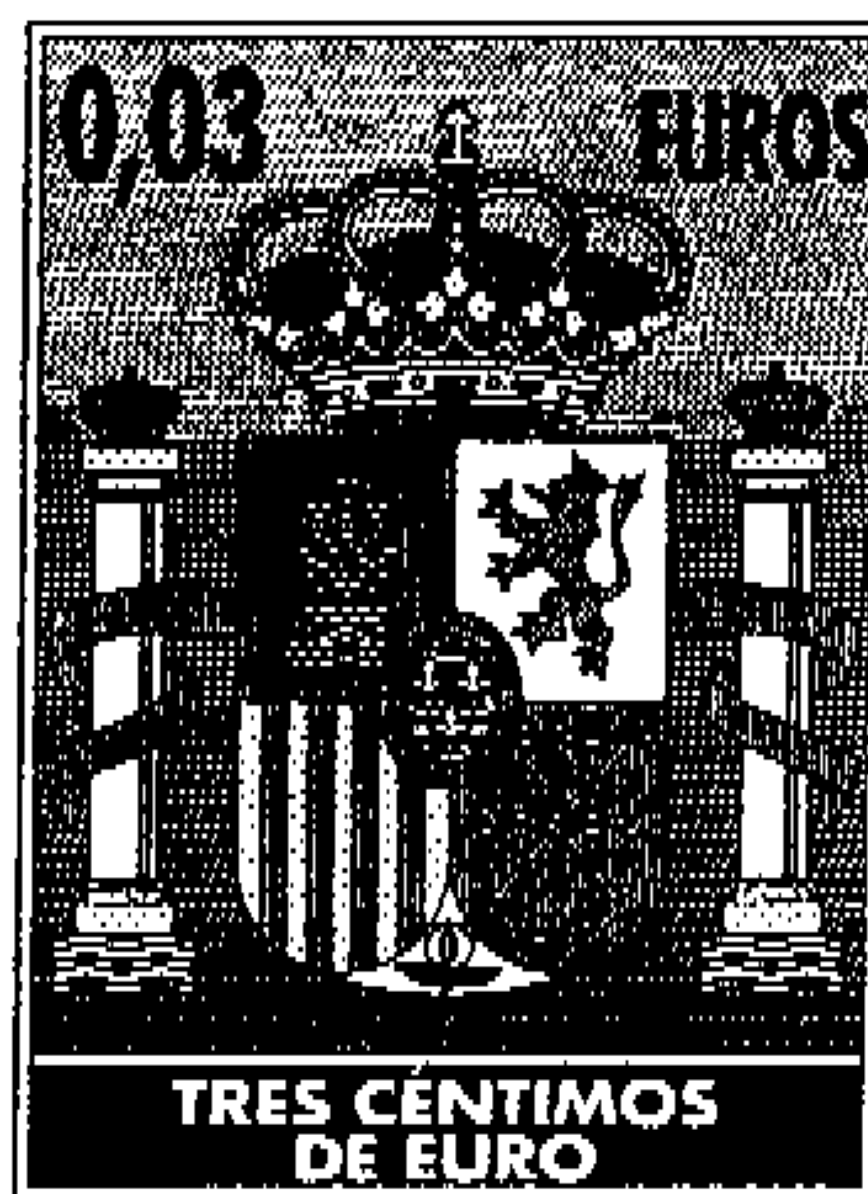
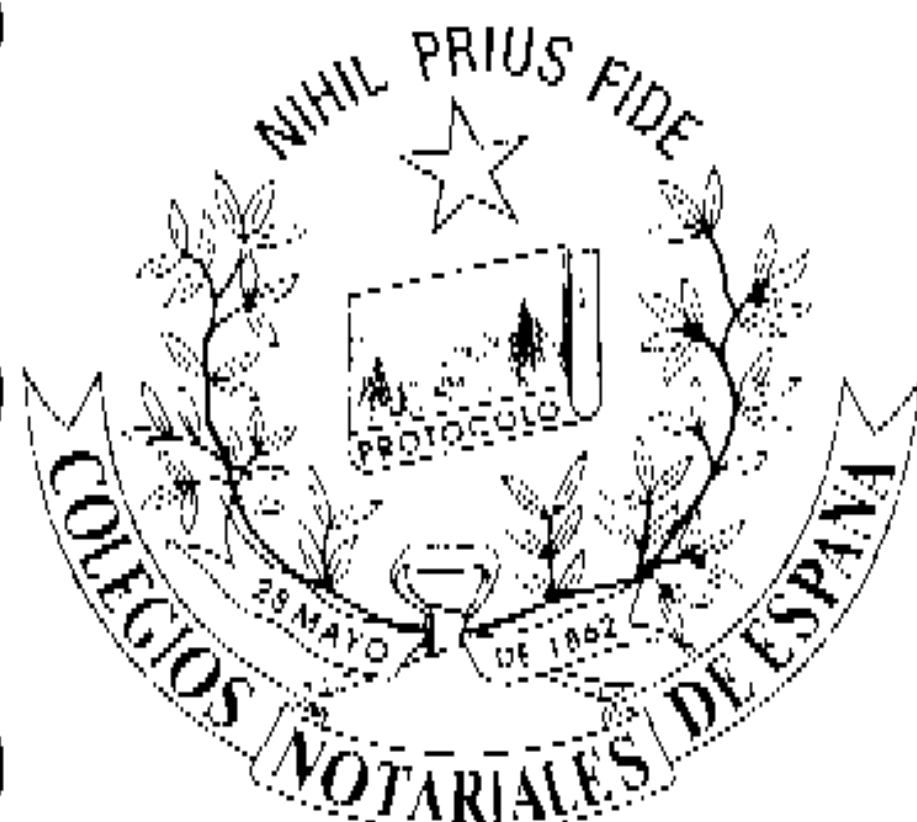
Relacionado con este proyecto, durante el 2006 se ha reforzado el sistema de dirección por objetivos DPO, con el fin de que todo Banco Gallego constituya un equipo que oriente sus energías hacia un mismo fin. La retribución por objetivos, que año a año cobra más peso, constituye una representación más de la claridad y equidad que se fomenta en Banco Gallego entre sus empleados.

La organización está realizando un esfuerzo importante por detectar aquellos talentos todavía no consolidados, y prueba de ello es la selección de un equipo de personas con perfil comercial, en el que se está realizando una fuerte inversión en formación y desarrollo, con el fin de que sean unos profesionales potentes en el futuro, identificados con la compañía y que consigan un desarrollo personal y profesional adecuado a sus habilidades y desempeñando un puesto ajustado.

La formación sigue siendo un eje básico, un elemento imprescindible para el desarrollo en la Entidad. En el año 2006 los esfuerzos han ido encaminados, no sólo a todas aquellas acciones que consiguen el ajuste de cada persona a su puesto, sino que se han desarrollado acciones orientados al desarrollo de habilidades: liderazgo, negociación..., fundamentalmente para gestores de equipos. Banco Gallego es consciente de la importancia que tiene para el futuro de nuestra entidad contar con buenos líderes que dirijan a sus colaboradores, fuertes en conocimientos y hábiles en su forma de hacer. Este equipo constituye un colectivo estratégico que hay que cuidar y desarrollar.

La formación necesaria para el desempeño del puesto obviamente ha sido el centro de nuestro Plan de Formación 2006 habiéndose impartido aproximadamente 13.000 horas de formación a lo largo del año, en la que se incluye formación imprescindible para toda la plantilla como blanqueo de capitales, prevención de riesgos laborales..... ; formación para el desarrollo de habilidades, dirigida fundamentalmente a nuestros gestores de equipos y formación técnica necesaria para el desempeño del puesto, que ha abarcado el 50% de la formación Banco Gallego

Banco Gallego es consciente del valor de sus personas, considerándolas su capital más valioso, y así lo intenta demostrar fomentando el liderazgo de los equipos y el desarrollo de cada una de las personas que los forman.



CLASE 8.^a

INFORME DE GESTIÓN



Informe de Gestión 2006

MEDIOS OPERATIVOS

Durante el año 2006 Banco Gallego ha continuado con el desarrollo del plan de expansión planificado para diversificar el origen geográfico y de negocio de sus ingresos y mejor atención a su clientela, llevando su forma de hacer banca a diversas zonas de España, lo que está contribuyendo también a una mejor y mayor diversificación de riesgos.

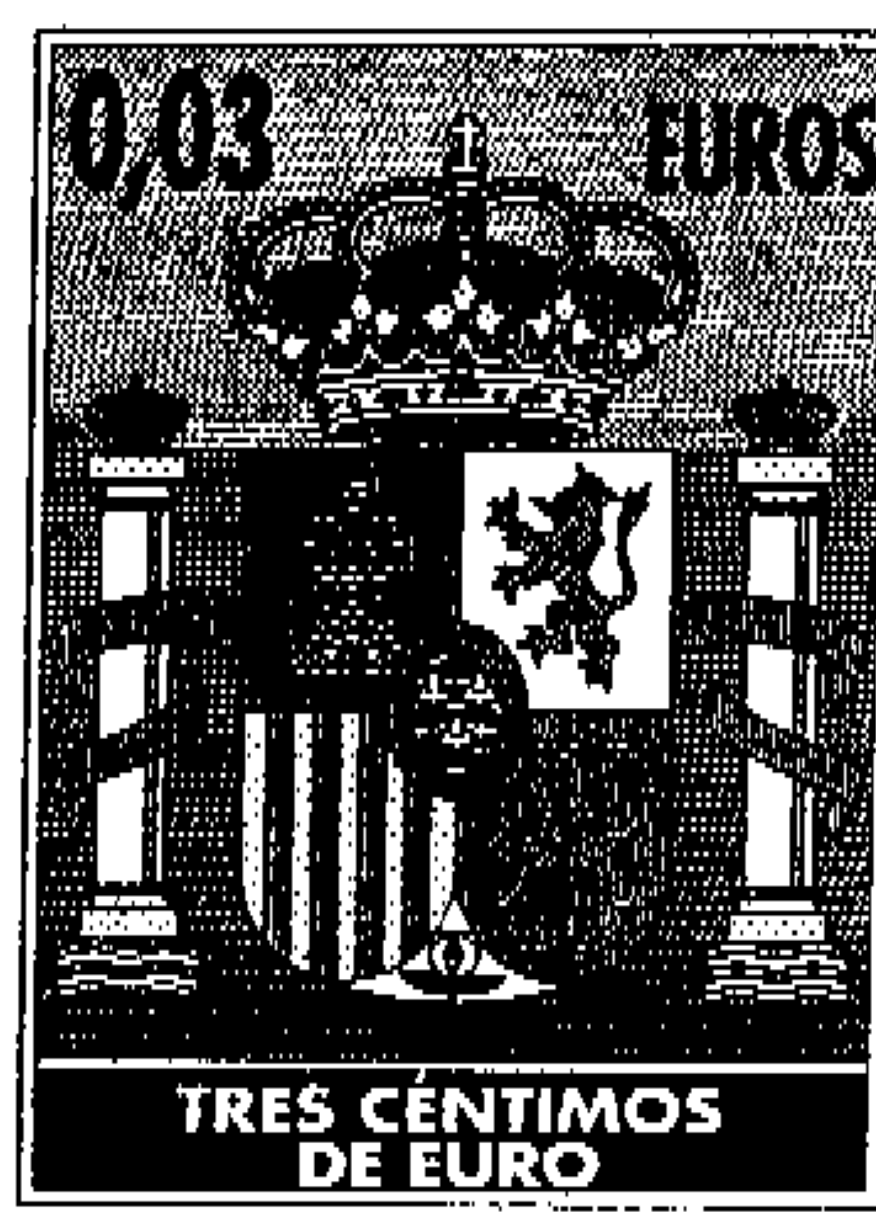
SUCURSALES

Al 31 de diciembre de 2006 el número de oficinas de Banco Gallego ascendía a 174, distribuidas 131 de ellas en Galicia, 28 oficinas en Madrid, 3 en el País Vasco (Bilbao, Barakaldo y San Sebastián), 2 en Castilla-León (Valladolid y Burgos), 2 en Andalucía (Sevilla y Almería) 2 en la Comunidad Valenciana (Valencia y Alicante), 1 en el Principado de Asturias (Oviedo), 1 en Aragón (Zaragoza), 1 en la Región de Murcia (Murcia), 1 en Navarra (Pamplona), 1 en las Islas Baleares (Palma de Mallorca) y 1 en La Rioja (Logroño), de acuerdo con el siguiente detalle:

Galicia	131
Madrid	28
País Vasco	3
Castilla y León	2
Andalucía	2
Comunidad Valenciana	2
Asturias	1
Aragón	1
Región de Murcia	1
Navarra	1
Baleares	1
La Rioja	1
TOTAL	174

A lo largo del ejercicio 2006 se han abierto 11 oficinas (4 en Madrid, 1 en Barakaldo, 1 en San Sebastián, 1 en Alicante, 1 en Logroño, 1 en Palma de Mallorca, 1 en Sevilla y 1 en Almería). Se han reformado y acondicionado 9 oficinas y se ha trasladado el negocio a nuevos locales de otras 4 oficinas, a fin de dotarlas con mejores instalaciones y medios para cubrir las necesidades de nuestros clientes.

El año 2007 será el de mayor desarrollo de nuestra red, con un importante crecimiento de las oficinas aperturadas.



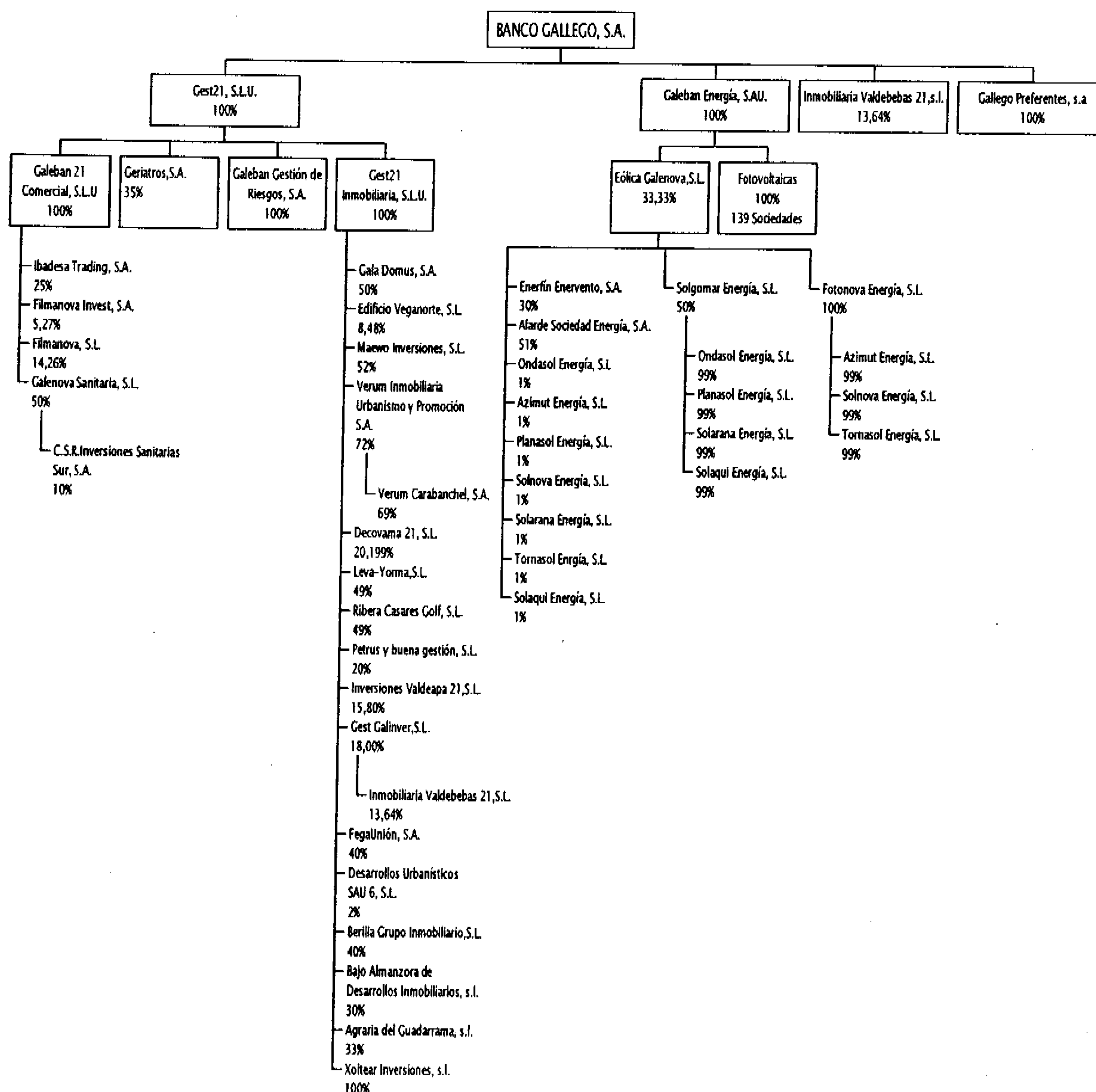
CLASE 8.^a



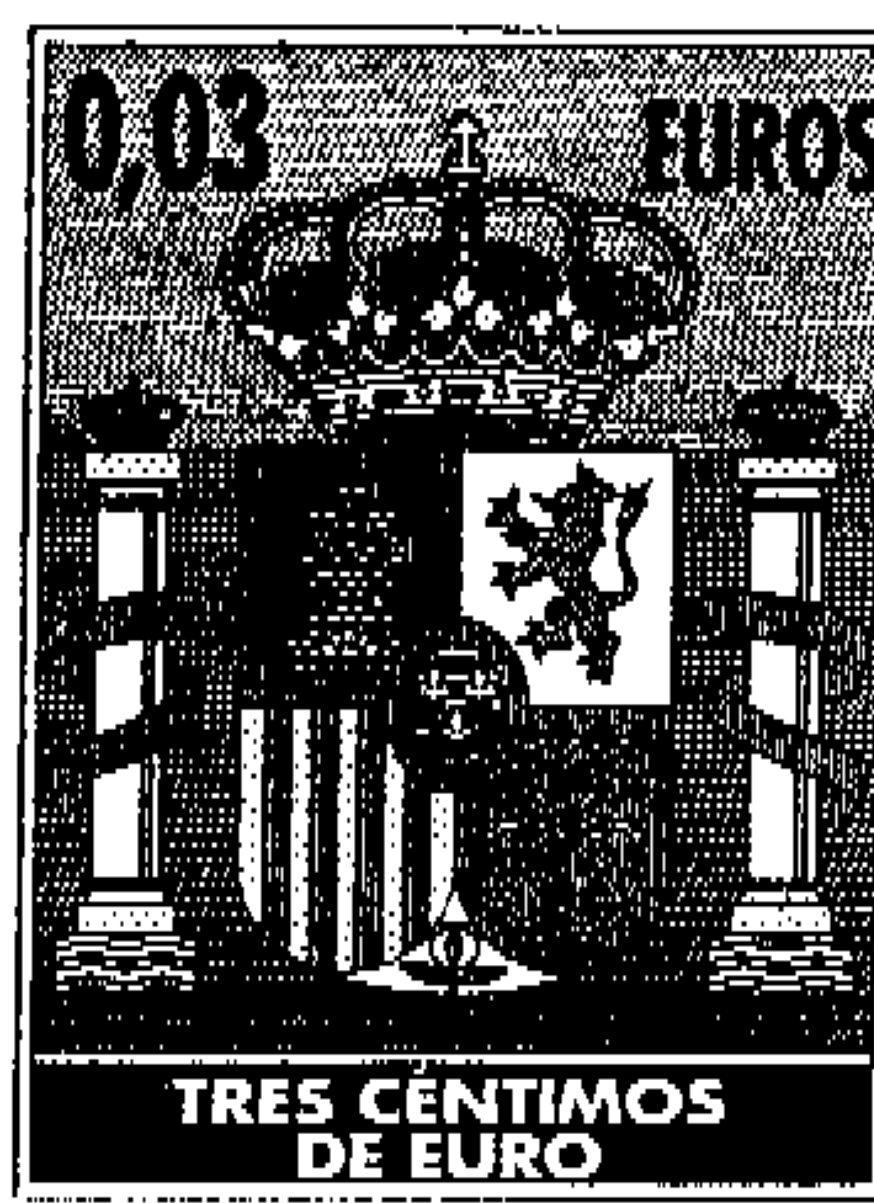
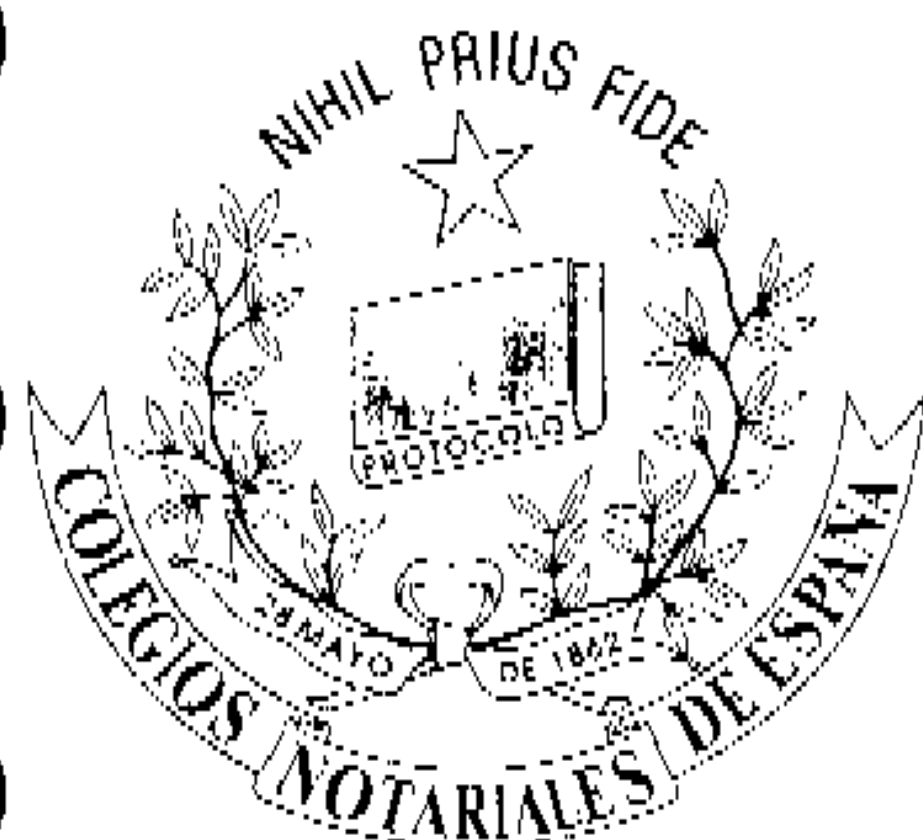
Informe de Gestión 2006

EMPRESAS DEL GRUPO

Las participaciones, directa o indirectamente, en empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2006 ascienden a 22.161 miles de euros. La participación de Banco Gallego y su composición es la siguiente:



A continuación se presenta determinada información sobre las citadas Sociedades:



017714288

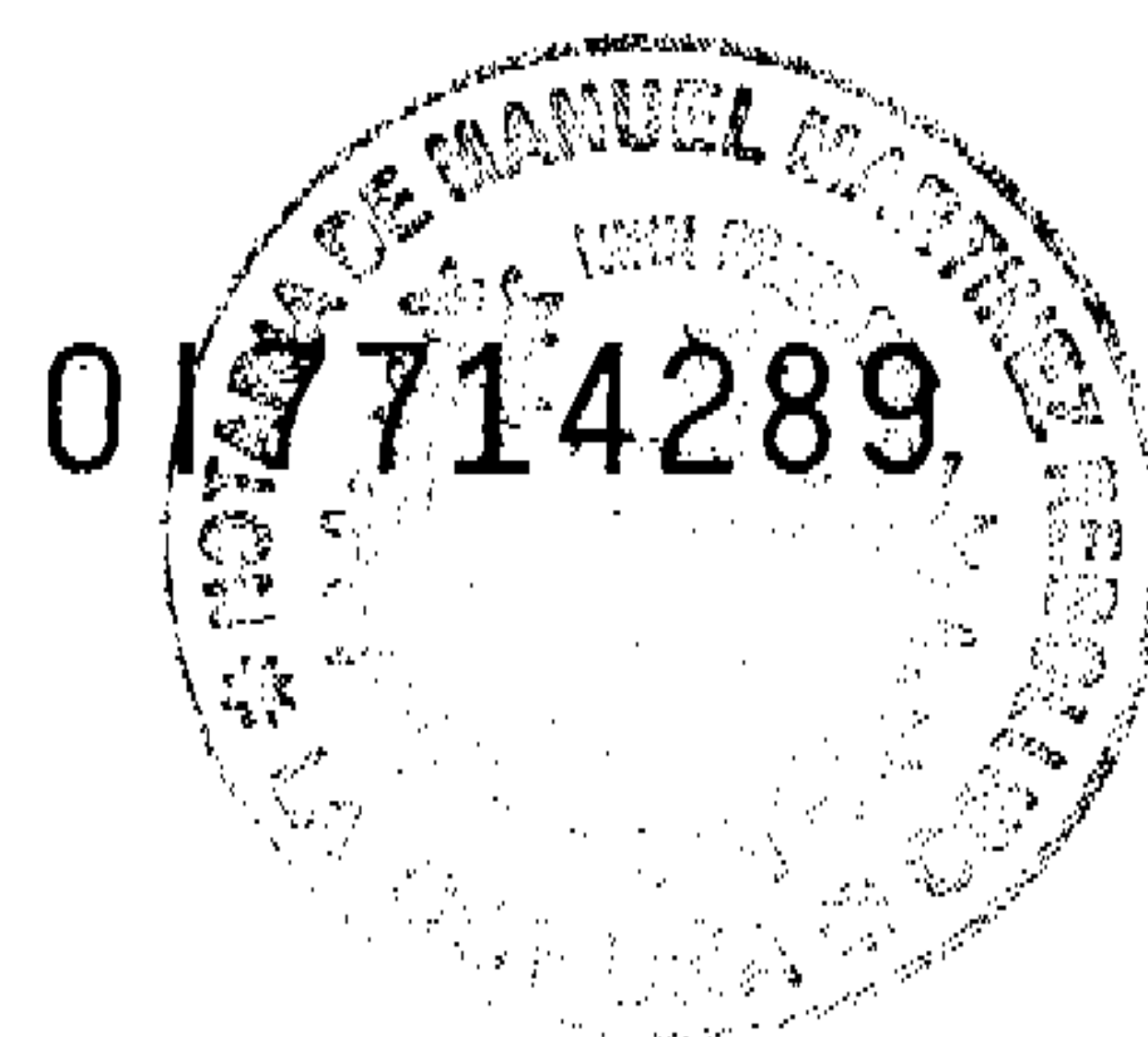
CLASE 8.^a

Informe de Gestión 2006

EMPRESAS DEL GRUPO

(En miles de euros)

Nombre	Actividad	Capital desembolsado	Reservas	Resultado ejercicio
Participación directa:				
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.	Correduría Seguros	300	84	42
Gest21 Inmobiliaria, S.L.U.	Inmobiliaria	14.126	233	7.708
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	Comercial	2.950	338	(122)
Geriatros, S.A.	Geriátrico	8.351	628	(819)
Participación indirecta:				
Gala Domus, S.A.	Inmobiliaria	1.200	467	13
Edificio Veganorte, S.L.	Inmobiliaria	210	672	4.083
Maewo Inversiones, S.L.	Inmobiliaria	300	120	(52)
Verum Inmob. Urb. y Promoc., S.A.	Inmobiliaria	1.200	2	939
Filmanova, S.L.	Cinematográfica	107	348	(94)
Filmanova Invest, S.A.	Cinematográfica	5.695	(73)	(301)
Ibadesa Trading, S.A.	Comercio Exterior	321	544	128
Ribera Casares Golf, S.A.	Inmobiliaria	600	(2)	5
Leva Yorma, S.L.	Inmobiliaria	480	(9)	1
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios	Inmobiliaria	1.030	-	(21)
Agraria del Guadarrama, S.L.	Inmobiliaria	2.400	(26)	-
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	Inmobiliaria	2.500	-	(17)
Decovama 21, S.L.	Inmobiliaria	26.034	960	1.084
Petrus y Buena Gestión, S.L.	Inmobiliaria	300	(3)	-
Inversiones Valdeapa 21, S.L.	Inmobiliaria	2.500	(30)	3.102
Fega Unión, S.A.	Inmobiliaria	1.002	(4)	35
Eólica Galenova, S.A.U.	Energía eólica	6.000	82	336
Enerfin Enervento, S.A.	Energía eólica	46.900	51.412	10.856
Verum Carabanchel, S.A.	Inmobiliaria	600	-	-
Alarde Sociedad de Energía, S.A.	Energía eólica	61	(283)	(366)
Galenova Sanitaria, S.L.	Sanitaria	6	-	(1)
Gest Galinver, S.L.	Inmobiliaria	6.580	(41)	8
CSR Inversiones Sanitarias	Sanitaria	27.000	(86)	-
Desarrollos Urbanísticos SAU 6, S.L.	Inmobiliaria	2.900	(30)	(44)
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	Inmobiliaria	22.000	(223)	51



CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

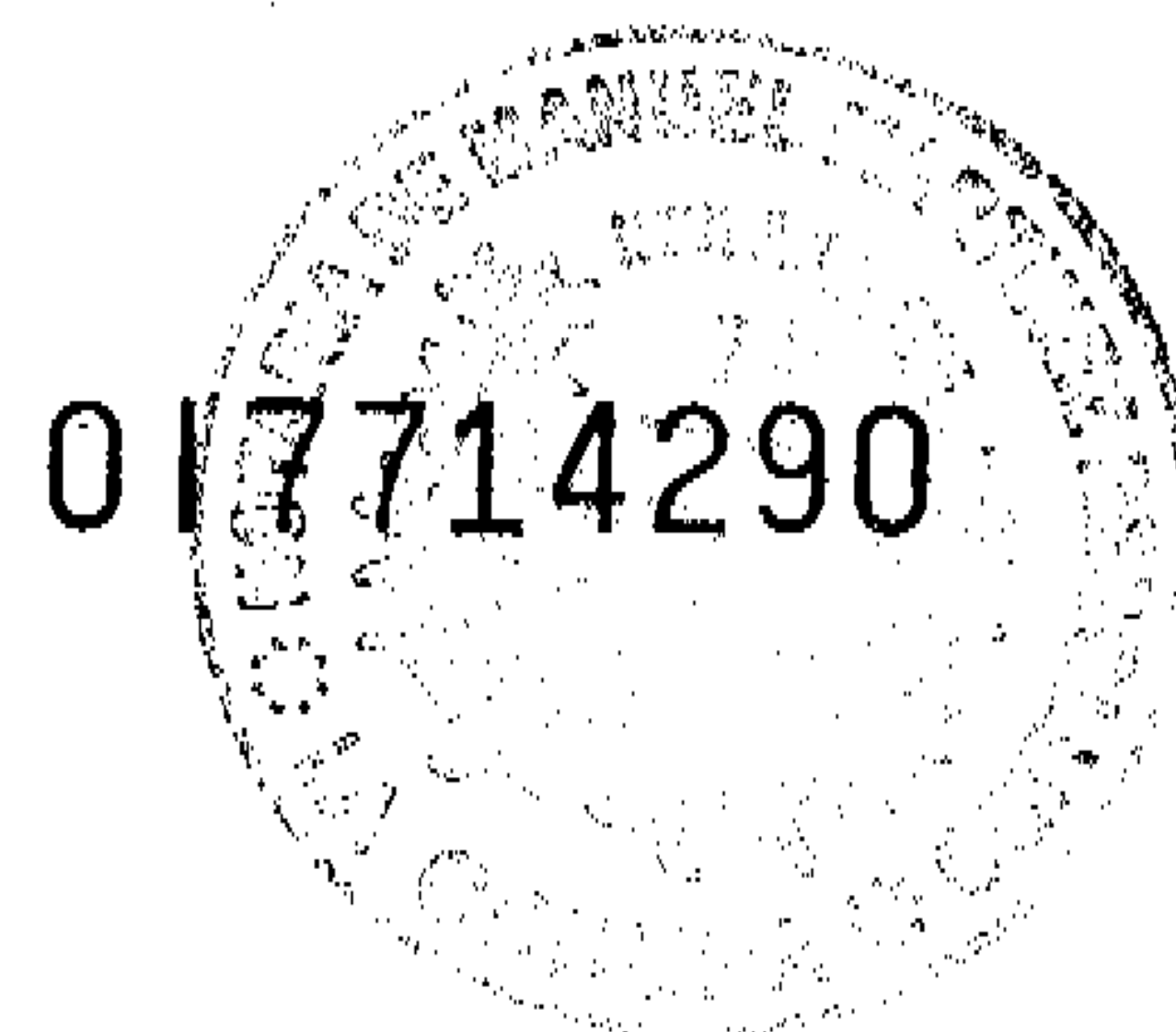
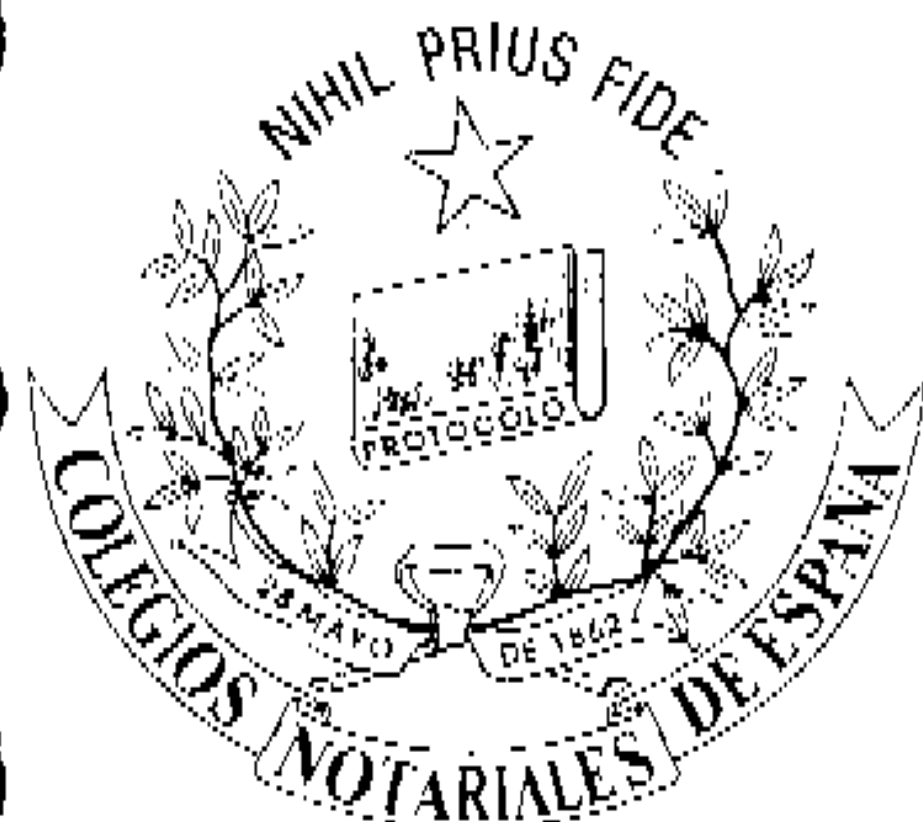
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL

La cuenta de pérdidas y ganancias individual correspondiente al ejercicio 2006, presenta una mejora en todas sus líneas, registrando un resultado antes de impuestos de 18.071 miles de euros y una vez descontado los impuestos correspondientes se sitúa en 11.483 miles de euros. Hay que tener en cuenta que en el año 2006 los impuestos se han visto incrementados en 4.172 miles de euros por la modificación introducida por la Ley 35/2006, y de no haberse producido, la cifra de beneficio después de impuestos ascendería a 15.655 miles de euros, lo que supondría una tasa anual de crecimiento del 101,84%.

Los resultados obtenidos también se han visto mermados por el mayor esfuerzo realizado en dotaciones y por el importante incremento en los gastos de estructura debido al plan de expansión.

CUENTA DE RESULTADOS

	(En miles de euros)			
	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2006	2005	Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	131.189	92.310	38.879	42,12
Intereses y cargas asimiladas	67.400	38.240	29.160	76,26
Rendimiento de instrumentos de capital	5.503	3.988	1.515	37,99
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	69.292	58.058	11.234	19,35
Comisiones percibidas	22.105	18.197	3.908	21,48
Comisiones pagadas	2.327	1.849	478	25,85
Resultados de operaciones financieras (neto)	11.466	8.978	2.488	27,71
Diferencias de cambio	591	197	394	200,00
MARGEN ORDINARIO	101.127	83.581	17.546	20,99
Gastos de personal	43.061	34.885	8.176	23,44
Gastos generales de administración	23.121	19.058	4.063	21,32
Amortizaciones	6.380	5.127	1.253	24,44
Otros productos o gastos de explotación	1.811	1.572	239	15,20
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	30.376	26.083	4.293	16,46
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	22.285	15.731	6.554	41,66
Dotaciones a provisiones (neto)	1.275	(611)	1.886	(308,67)
Otras ganancias ó pérdidas (neto)	11.255	(715)	11.970	(1.674,13)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	18.071	10.248	7.823	76,34
Impuesto sobre beneficios	6.588	2.492	4.096	164,37
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	11.483	7.756	3.727	48,05



CLASE 8.^a
FINANCIACIÓN



Informe de Gestión 2006

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL

INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Los intereses y rendimientos asimilados obtenidos durante el ejercicio 2006, han ascendido a 131.189 miles de euros, según el siguiente desglose:

	(En miles de euros)	
	2006	2005
Créditos a la clientela	109.425	79.195
Depósitos en Entidades de Crédito	3.128	2.522
Valores representativos de deuda	17.702	10.040
Rectificación de ingresos por coberturas contables	(654)	(305)
Otros rendimientos	1.588	858
TOTAL INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	131.189	92.310

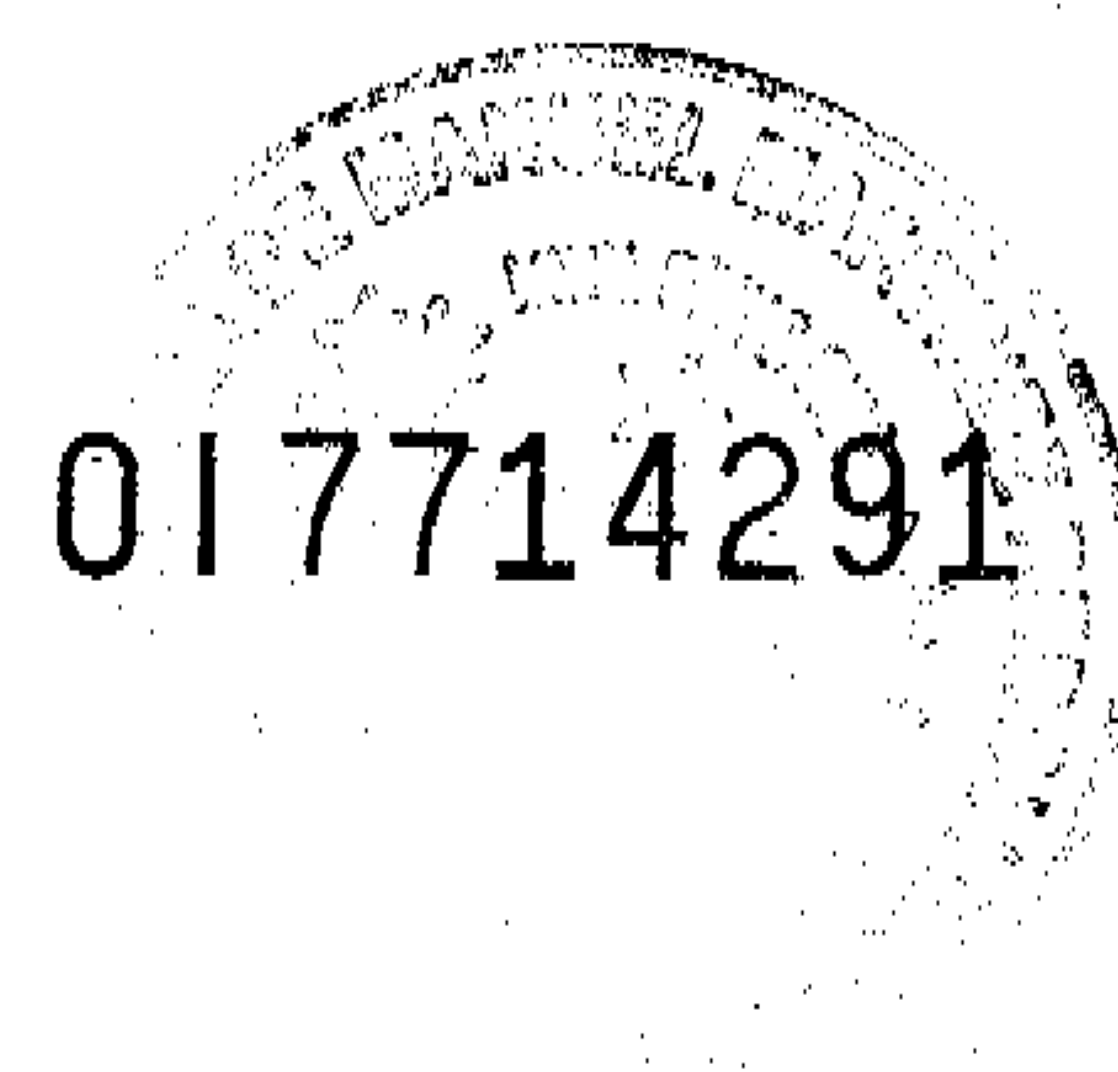
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

Los intereses y cargas asimiladas a lo largo del ejercicio 2006 han supuesto una cifra de 67.400 miles de euros, distribuyéndose de acuerdo con el siguiente desglose:

	(En miles de euros)	
	2006	2005
De Banco de España y depósitos de Entidades de Crédito	21.184	8.889
Depósitos de la clientela	47.485	32.655
De pasivos subordinados	2.829	950
Rectificación de costes por coberturas contables	(4.098)	(4.254)
TOTAL INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	67.400	38.240

A fecha de cierre del ejercicio 2006, el coste medio de los depósitos de clientes alcanzó un 2,17%, cuyo desglose por tipo de moneda es el siguiente:

CLASE DE MONEDA	(En miles de euros)			
	2006		2005	
	Saldo medio	Coste %	Saldo medio	Coste %
En euros	2.088.619	2,15	1.683.474	1,69
En moneda extranjera	42.790	3,20	45.535	1,81
TOTAL	2.131.409	2,17	1.729.009	1,70



CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

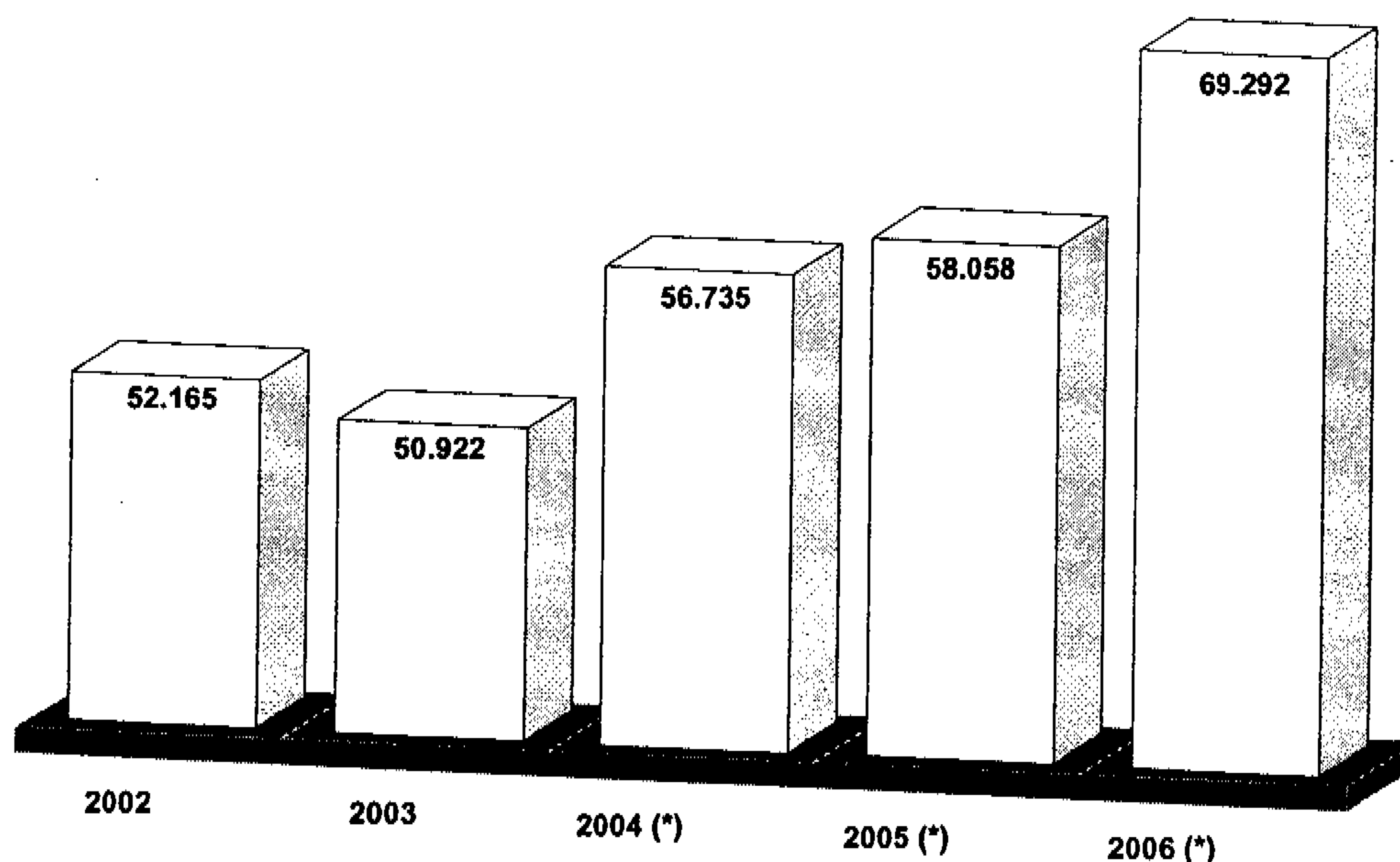
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

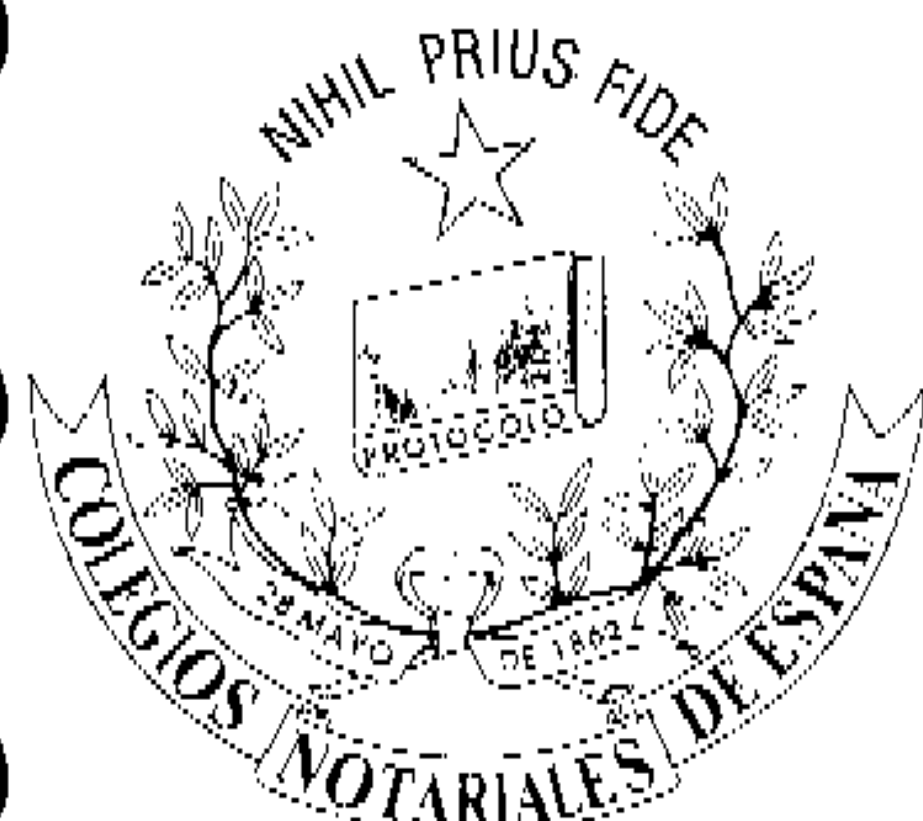
El margen de intermediación del ejercicio 2006, fue de 69.292 miles de euros, un 19,35% más que el año anterior.

	<i>(En miles de euros)</i>			
	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2006	2005	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	131.189	92.310	38.879	42,12
Intereses y cargas asimiladas	67.400	38.240	29.160	76,26
Rendimiento de instrumentos de capital	5.503	3.988	1.515	37,99
MARGEN DE INTERMEDIACION	69.292	58.058	11.234	19,35

EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE INTERMEDIACION *(En miles de euros)*



(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España



CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL

COMISIONES

Durante el ejercicio 2006, se han percibido unas comisiones por un total de 22.105 miles de euros. Las comisiones pagadas ascienden 2.327 miles de euros, que una vez deducidas de las cobradas, reflejan unas comisiones netas de 19.778 miles de euros, lo que representa un incremento del 20,98% en términos relativos sobre las comisiones netas del año 2005; lo que significa un crecimiento en términos absolutos de 3.430 miles de euros más.

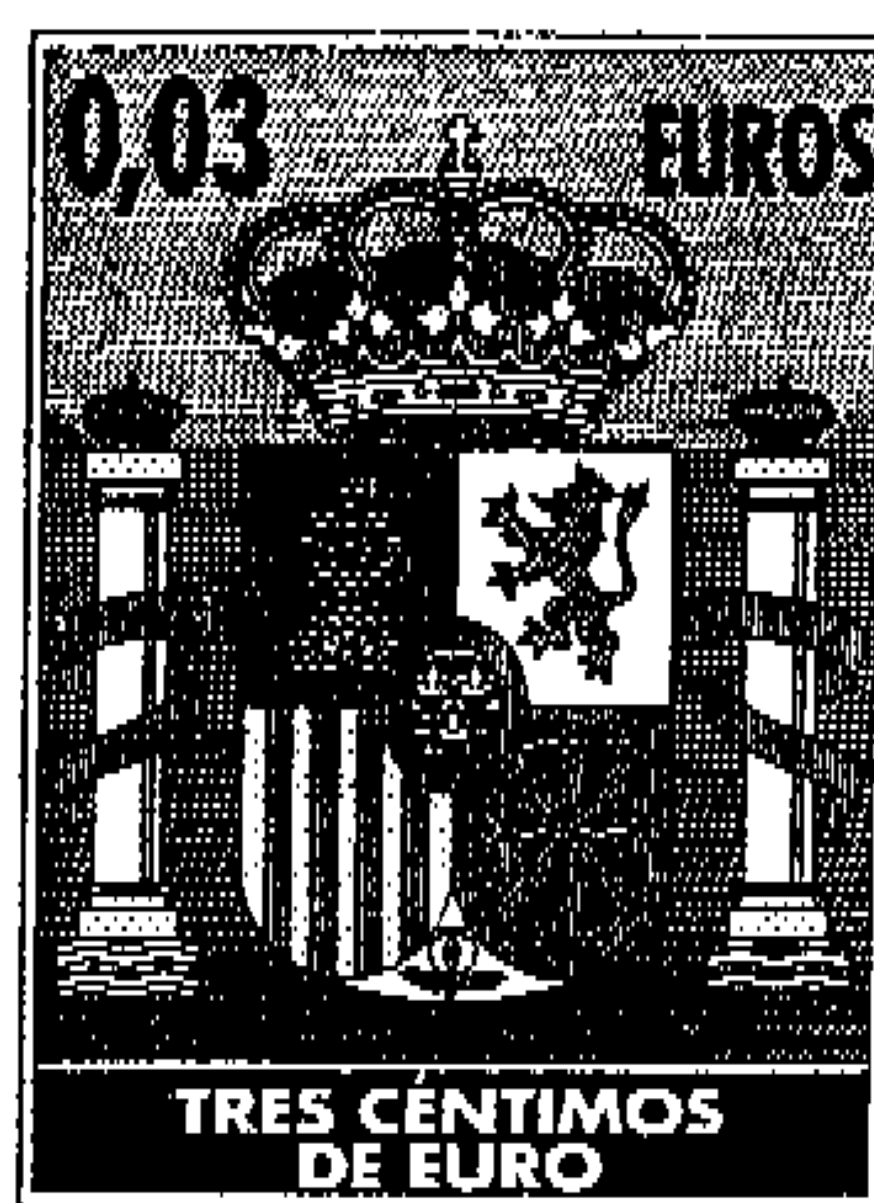
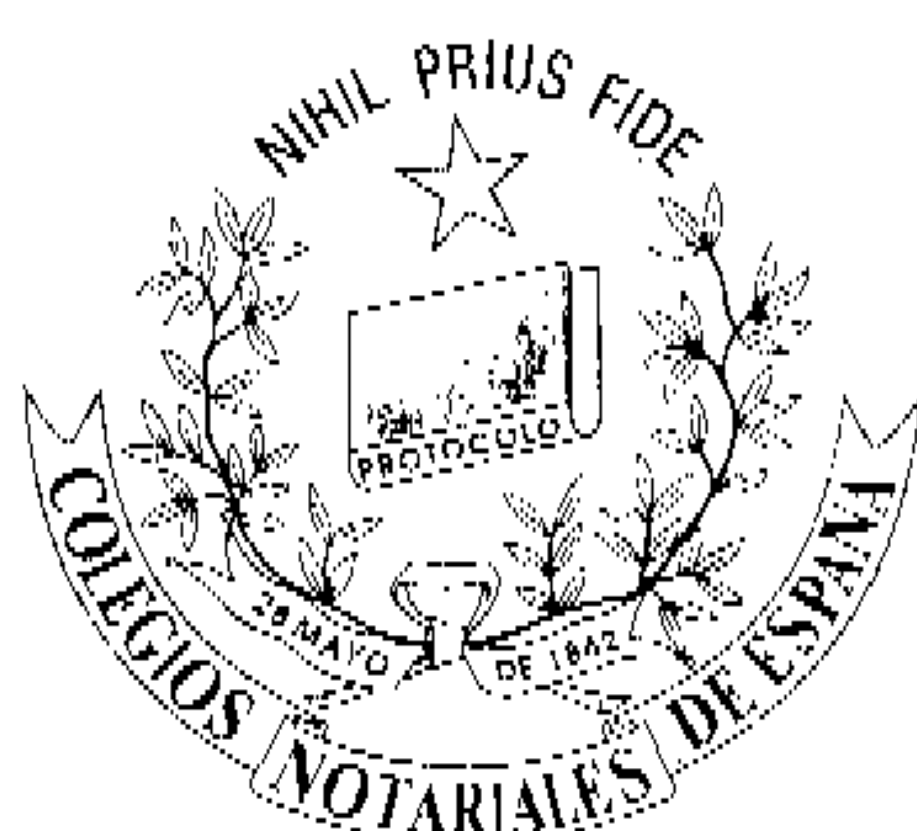
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Los resultados por operaciones financieras, al cierre del ejercicio 2006 han situado sus cifras en 11.466 miles de euros. En este apartado, continuando la línea del año anterior, se han obtenido unos resultados muy sobresalientes.

MARGEN ORDINARIO

El margen ordinario en el ejercicio 2006 alcanza la cifra de 101.127 miles de euros, con un crecimiento de 17.546 miles de euros en términos absolutos, y del 20,99% en términos relativos.

	(En miles de euros)			
	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2006	2005	Importe	%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	69.292	58.058	11.234	19,35
Comisiones percibidas	22.105	18.197	3.908	21,48
Comisiones pagadas	2.327	1.849	478	25,85
Resultados de operaciones financieras	11.466	8.978	2.488	27,71
Diferencias de cambio	591	197	394	200,00
MARGEN ORDINARIO	101.127	83.581	17.546	20,99



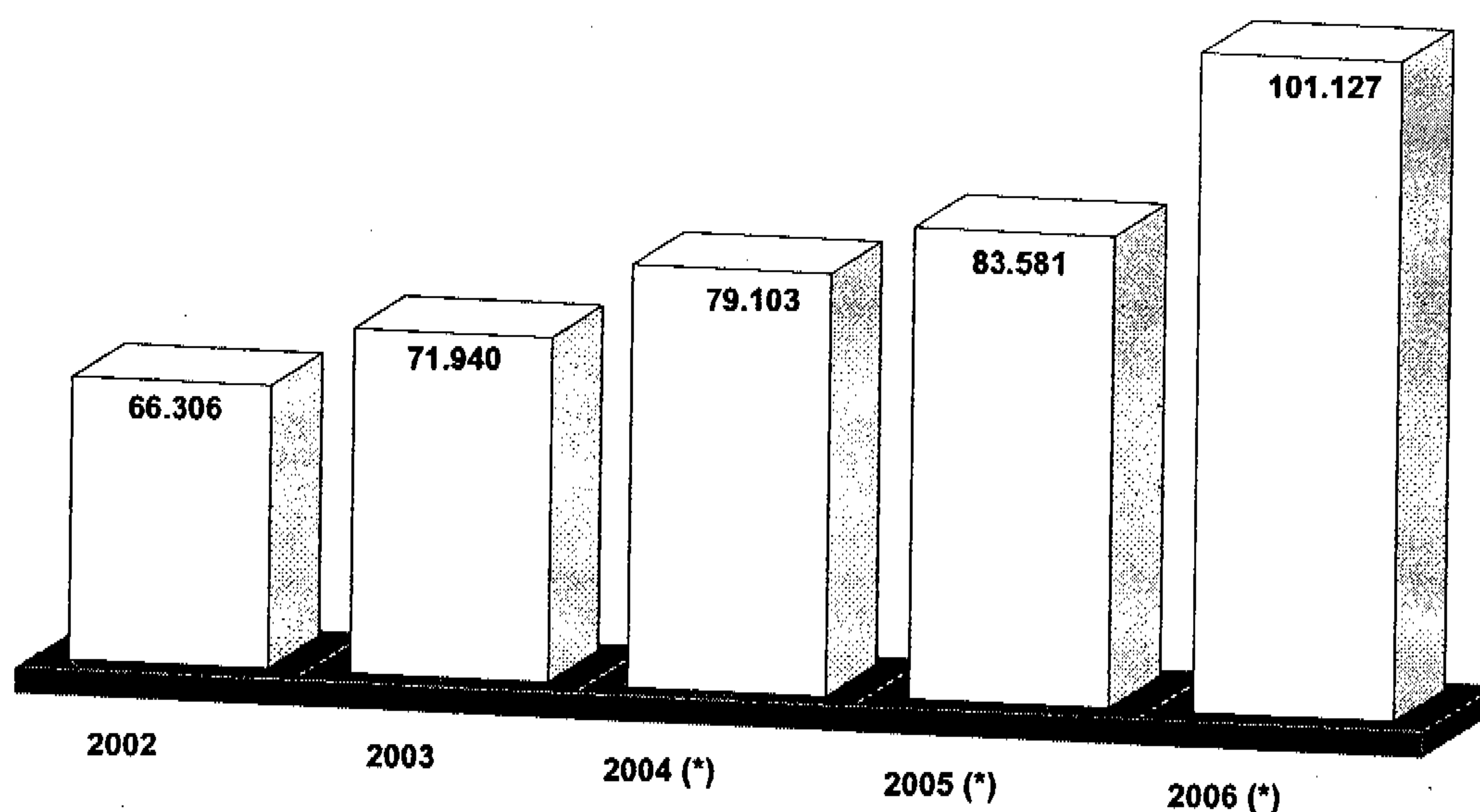
CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL

EVOLUCIÓN DEL MARGEN ORDINARIO (En miles de euros)



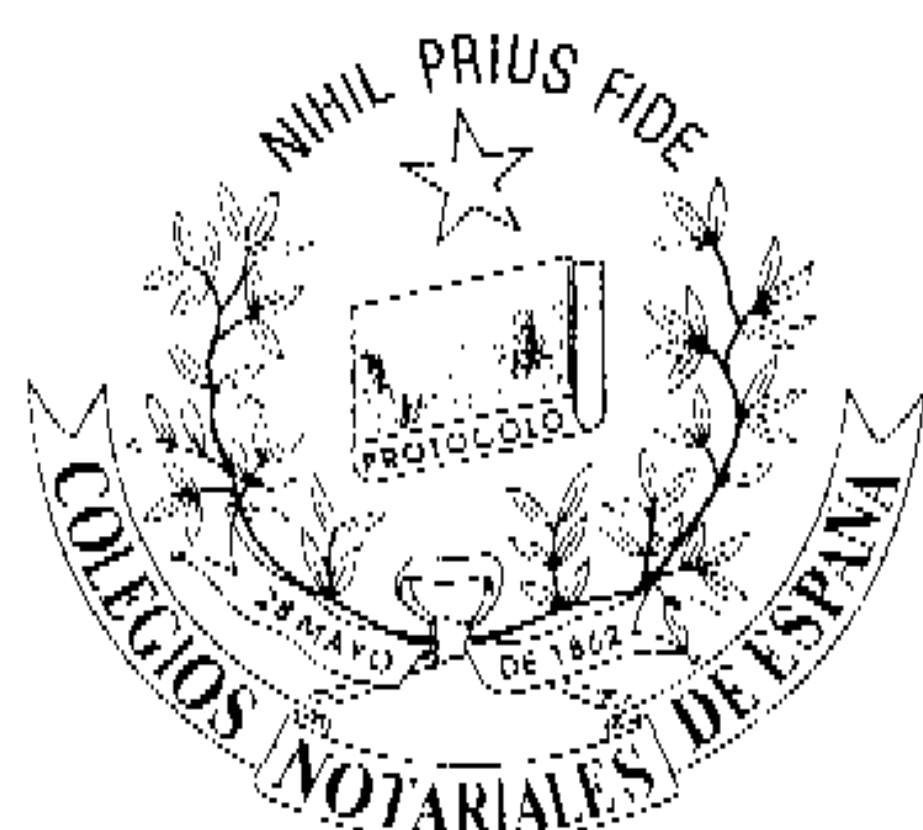
(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España

GASTOS DE PERSONAL Y GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A final del ejercicio de 2006, los gastos de personal y generales de administración alcanzaron la cifra de 66.182 miles de euros, lo que representa un aumento de 12.239 miles de euros, lo que representa una tasa de incremento anual de 22,69%. Este crecimiento está originado tanto por la apertura de nuevas oficinas de acuerdo con el plan de expansión, como por las mejoras informáticas encaminadas a mejorar la gestión de clientes, productos y servicios.

De acuerdo con lo establecido en el convenio colectivo laboral vigente, la banca tiene asumido el compromiso de complementar a sus empleados, o a sus derechohabientes, las pensiones que satisface a la Seguridad Social, en concepto de jubilación, viudedad u orfandad de todos aquellos empleados con antigüedad anterior al 8 de Marzo de 1980.

El Banco tiene cubiertos todos sus compromisos actuariales para el personal activo, jubilado y prejubilado, con varios contratos suscritos con tres compañías de seguros.



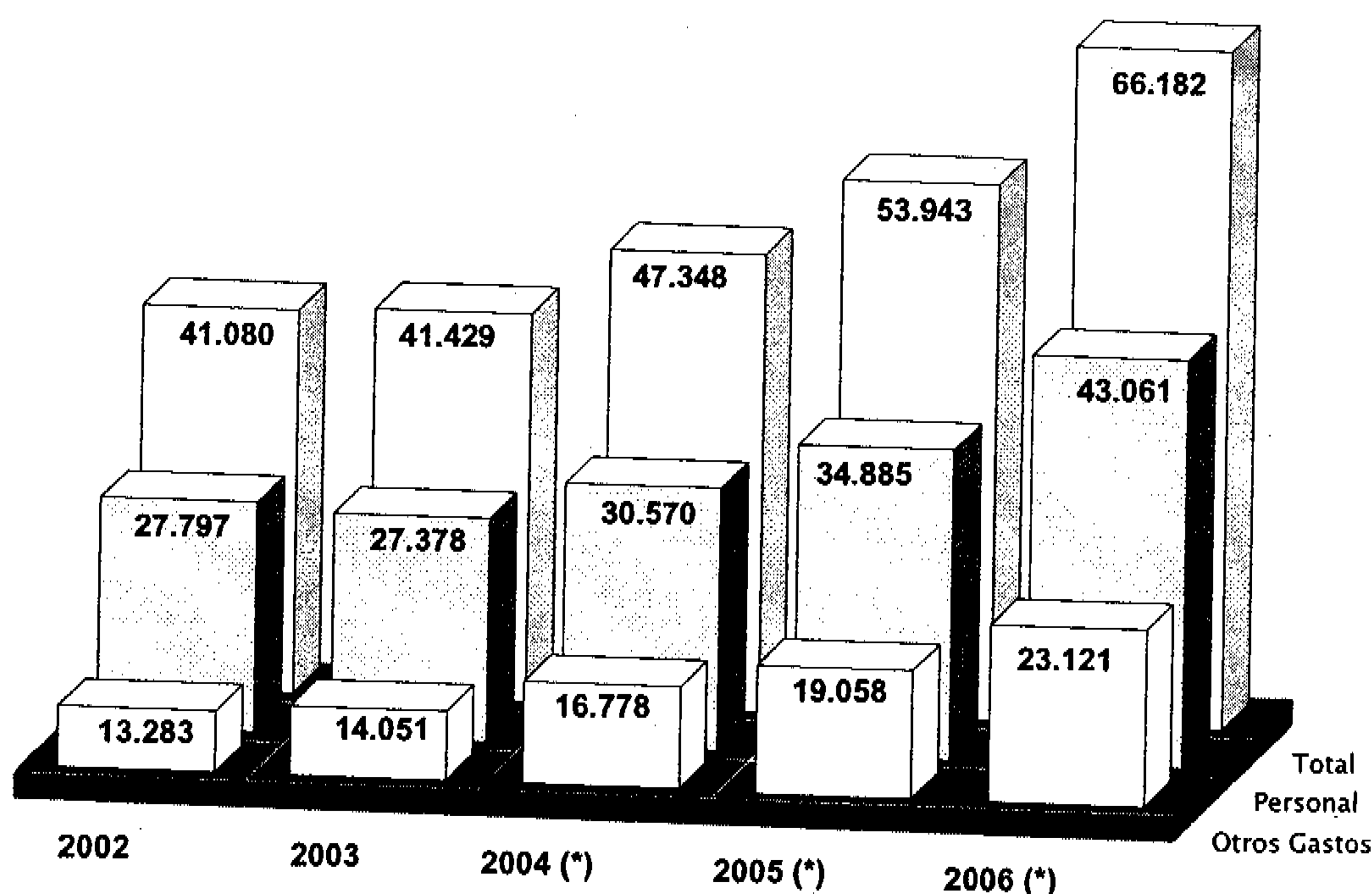
CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL

EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS DE PERSONAL Y GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (En miles de euros)



(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España

El importante crecimiento producido en los gastos de personal y generales de administración vienen motivados por el gran esfuerzo que está realizando el Banco en su Plan Estratégico encaminado a expandir la red de oficinas de las iniciales 150 con un 92% en Galicia y un 8% en Madrid, a las 210 oficinas previstas de las que el 60% estará en Galicia y el 40% en el resto de España.

El equilibrio en la maduración de esta expansión así como la magnífica evolución de la realizada hasta la fecha, permite augurar que pronto este esfuerzo de gastos e inversiones tendrá su reflejo en un sensible aumento de ingresos y diversificación de los mismos.

AMORTIZACIONES

Las amortizaciones realizadas en el ejercicio 2006 han sido de 6.380 miles de euros, un 24,44% de incremento sobre las cifras del ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL

OTROS PRODUCTOS O CARGAS DE EXPLOTACIÓN

Los productos netos de las cargas correspondientes al ejercicio 2006, se cifran en 1.811 miles de euros. La partida más importante de los productos, que ascienden a 2.833 miles de euros, corresponde a las comisiones de apertura por compensación de gastos, cifradas en 2.502 miles; las cargas de explotación ascienden a 1.022 miles de euros por la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

MARGEN DE EXPLOTACIÓN

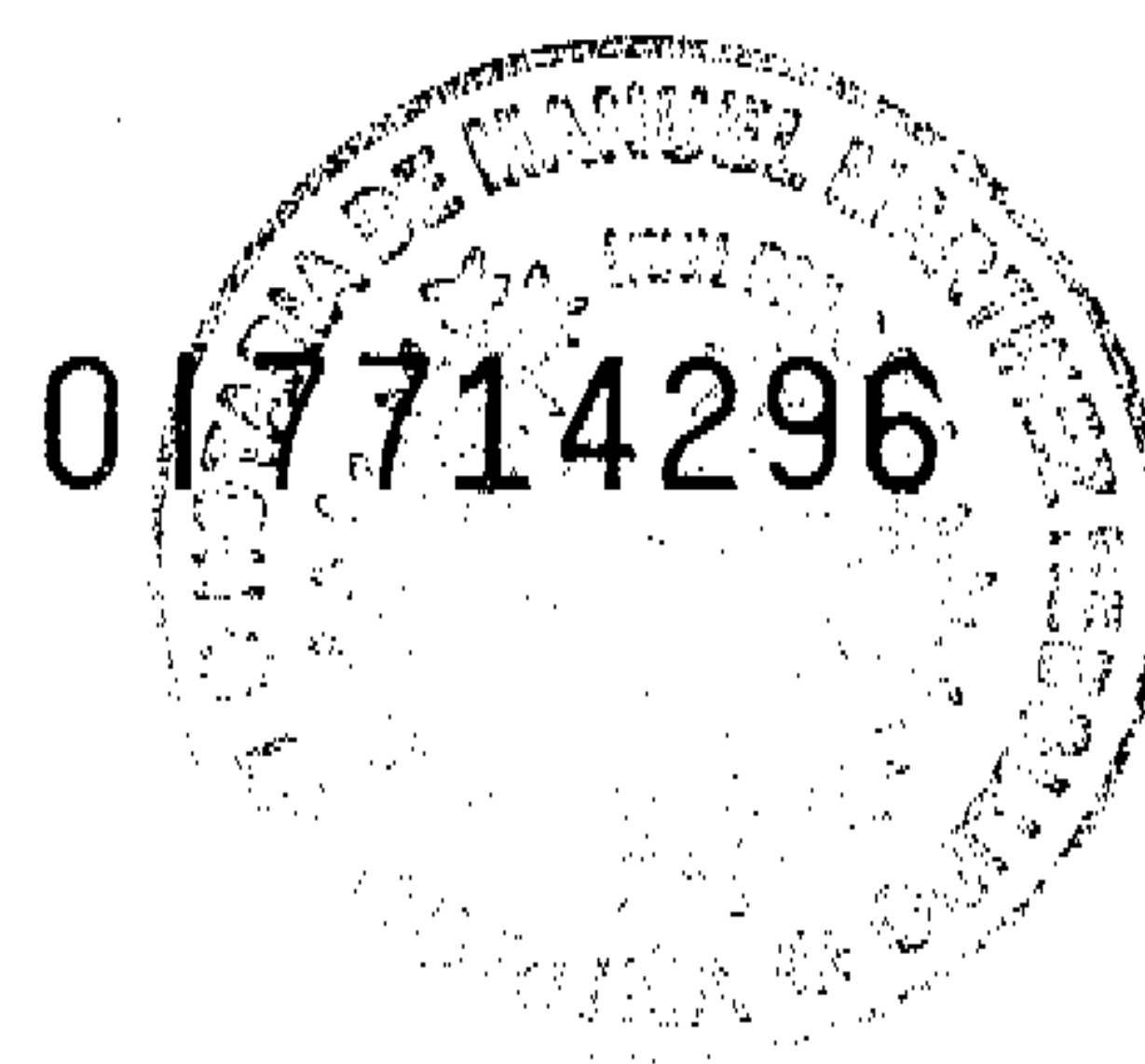
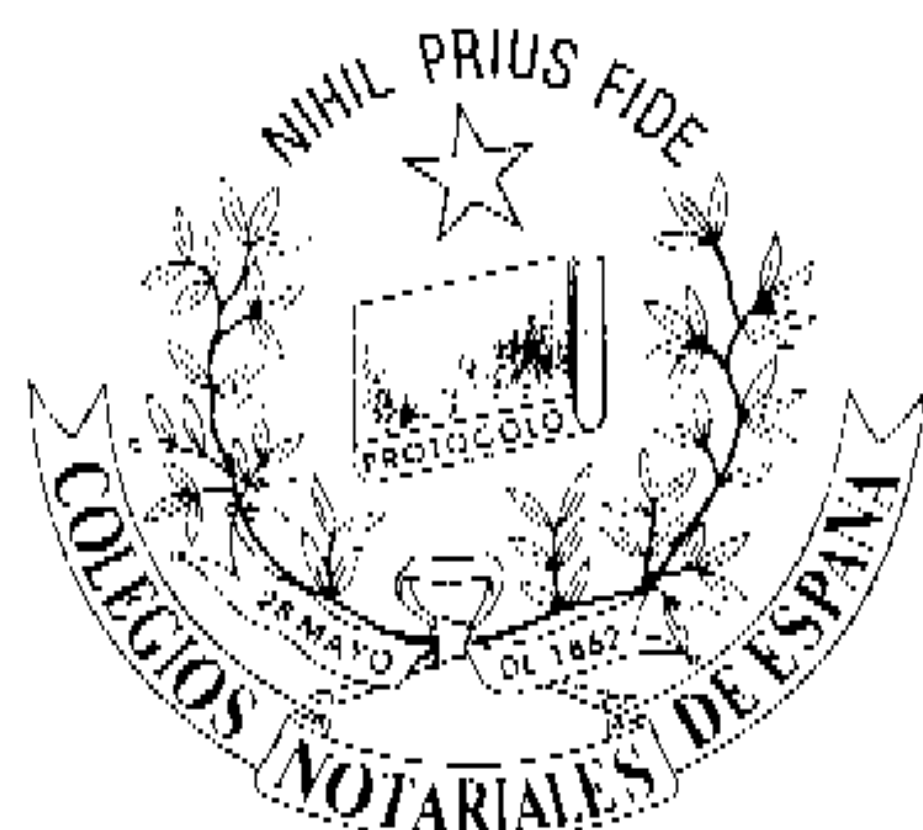
En el ejercicio 2006, el margen de explotación alcanza una cifra de 30.376 miles de euros, ligeramente inferior al importe alcanzado en el año 2005, debido al aumento de los gastos de estructura, motivado por las aperturas de nuevas oficinas de acuerdo con el plan de expansión que se está llevando a cabo.

(En miles de euros)

	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2006	2005	Importe	%
MARGEN ORDINARIO	101.127	83.581	17.546	20,99
Gastos de personal	43.061	34.885	8.176	23,44
Gastos generales de administración	23.121	19.058	4.063	21,32
Amortizaciones	6.380	5.127	1.253	24,44
Otras productos ó gastos de explotación	1.811	1.572	239	15,20
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	30.376	26.083	4.293	16,46

PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)

Las pérdidas por deterioro de activos se elevan en el ejercicio 2006 a 22.285 miles de euros que con respecto a las cifras del año 2005 representa un crecimiento del 41,66% que en términos absolutos equivale a 6.554 miles de euros. Con estas dotaciones hemos alcanzado unos Fondos de Insolvencia que representan el 416,34% del saldo de Activos Dudosos, contra el 357,75% del ejercicio 2005.



CLASE 8.^a



Informe de Gestión 2006

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL

OTRAS GANANCIAS O PÉRDIDAS (NETO)

Las pérdidas netas de este capítulo a 31 de diciembre de 2006, han ascendido a 11.255 miles de euros.

RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS

Los resultados antes de impuestos alcanzan la cifra de 18.071 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 76,34% en relación con el ejercicio precedente.

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

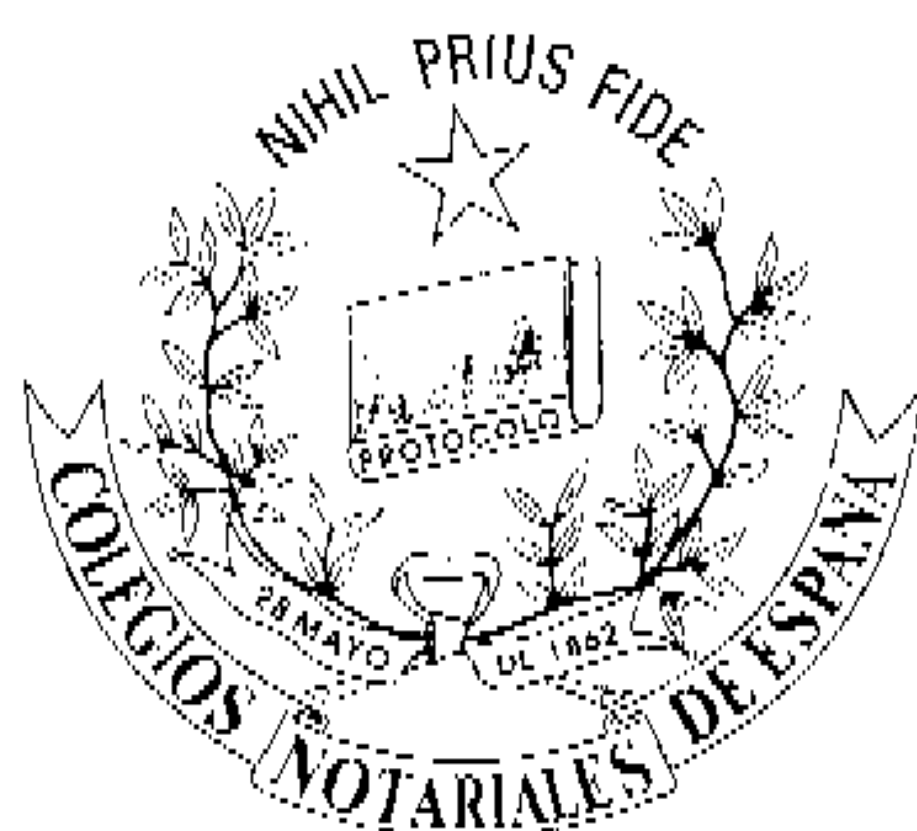
Los impuestos sobre beneficios de este ejercicio alcanzan los 6.588 miles de euros que se desglosan en 3.459 miles de euros de ejercicios anteriores y 713 miles de euros del año 2006, que corresponden a la adaptación a la Ley 35/2006 de 28 de Noviembre y 2.416 miles de euros correspondientes al ejercicio corriente.

RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS

Los beneficios del ejercicio 2006 después de impuestos alcanzan la cifra de 11.483 miles de euros, lo que representa un incremento del 48,05% en relación a los datos obtenidos en el ejercicio 2005 que en cifras absolutas conlleva un crecimiento de 3.727 miles de euros sobre la cifra obtenida en el ejercicio 2005.

(En miles de euros)

	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2006	2005	Importe	%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	18.071	10.248	7.823	76,34
Impuestos sobre beneficios:				
Ejercicio corriente	2.416	2.492	(76)	(3,05)
Ejercicios anteriores adaptación a la Ley 35/2006	3.459	---	3.459	---
Ejercicio corriente adaptación a la Ley 35/2006	713	---	713	---
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS	11.483	7.756	3.727	48,05



CLASE 8.^a

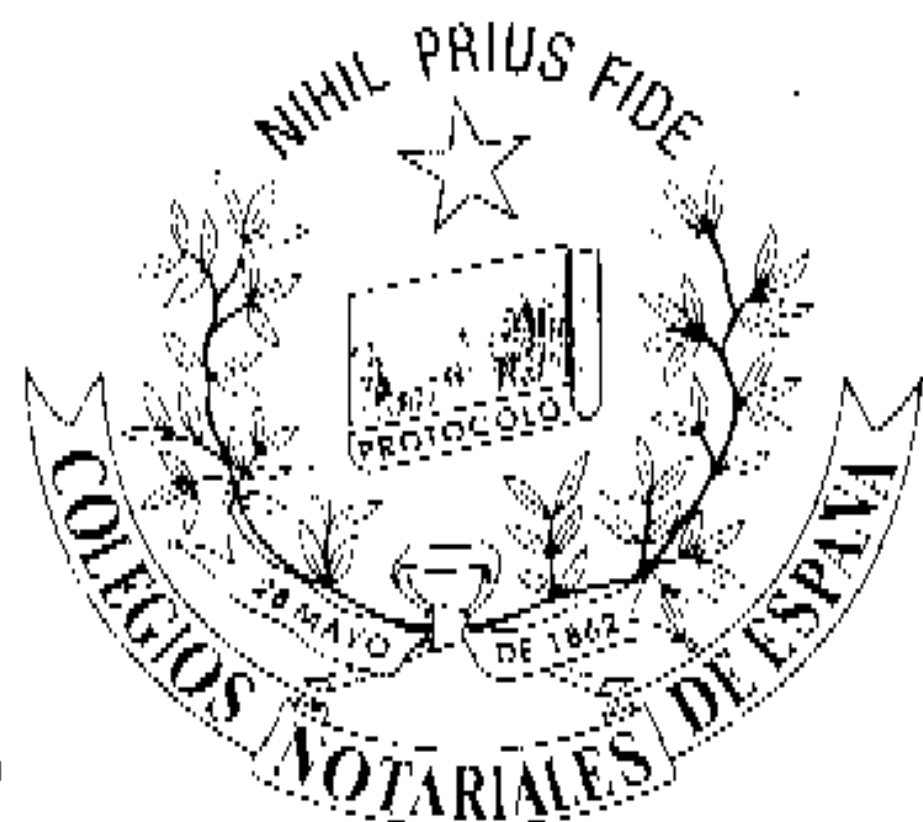
EVOLUCIÓN ECONÓMICA MUNDIAL HECHOS MÁS RELEVANTES DEL EJERCICIO 2006 Y PERSPECTIVAS PARA EL 2007

Economía Internacional

El balance que puede hacerse del crecimiento de la economía mundial en 2006 es positivo y, lo que es más importante, es factible manejar un escenario relativamente optimista de cara a 2007 porque los principales factores de riesgos que se apuntaban hace un año, o bien se han materializado sin grandes consecuencias negativas, o bien la probabilidad de ocurrencia ha disminuido sensiblemente.

Comenzado por EEUU, en la parte central del pasado año asistimos a la entrada en recesión de su mercado inmobiliario, con importantes caídas en actividad y ventas, y estabilización en los precios. Sin embargo, el efecto arrastre sobre otras partidas del PIB (especialmente consumo) parece que no ha sido importante y, al mismo tiempo, contamos con los primeros indicios de que lo "peor" en este mercado podría haber quedado atrás. En esta superación del ajuste tiene un importante poder explicativo la finalización del proceso de subidas de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. La intensa caída de la cotización del petróleo desde mediados de agosto ha permitido una reconducción de la inflación hacia niveles más acordes con la estabilidad de los precios, lo que ha favorecido dar por concluida, una vez alcanzado el 5,25%, la fase tensionadora de la política monetaria iniciada en junio de 2004. La certidumbre sobre la futura evolución de las condiciones monetarias y la constatación de que el nivel alcanzado no es excesivamente restrictivo, es otro factor que permite abordar con cierto optimismo las previsiones de crecimiento para EEUU en 2007. Así, existe cada vez más consenso a la hora de anticipar un avance del 2,5%, es decir, algo lejos de las tasas del 4% de años anteriores pero ritmos lo suficientemente altos como para que aquel país continúe ejerciendo de arrastre sobre el resto de bloques económicos.

En el Área Euro y Japón, durante 2006 se han confirmado las señales de reactivación que ya ofrecían a finales de 2005. Aunque todavía persistan riesgos, no cabe duda de que ahora es posible manejar un escenario más optimista para sendos bloques, especialmente porque una parte importante del crecimiento del PIB ha venido determinado por la inversión empresarial, y no tanto por las exportaciones, con las implicaciones que supone sobre el empleo y, por ende, sobre el consumo. Adicionalmente, la inflación sigue en línea con el objetivo del 2% del BCE, por lo que las subidas adicionales de los tipos de interés no debería ser ya muy elevadas, mientras que en Japón parece que se ha acabado con la persistente deflación, permitiendo con ello normalizar un situación atípica que implicaba importantes distorsiones en las decisiones de los distintos agentes. En definitiva, 2007 debe ser el año de la confirmación del crecimiento vía consumo privado tanto de la UME como de Japón, existiendo cierto consenso a la hora de anticipar un crecimiento del PIB ligeramente superiores al 2%.



017714298

CLASE 8.^a

Economía Española

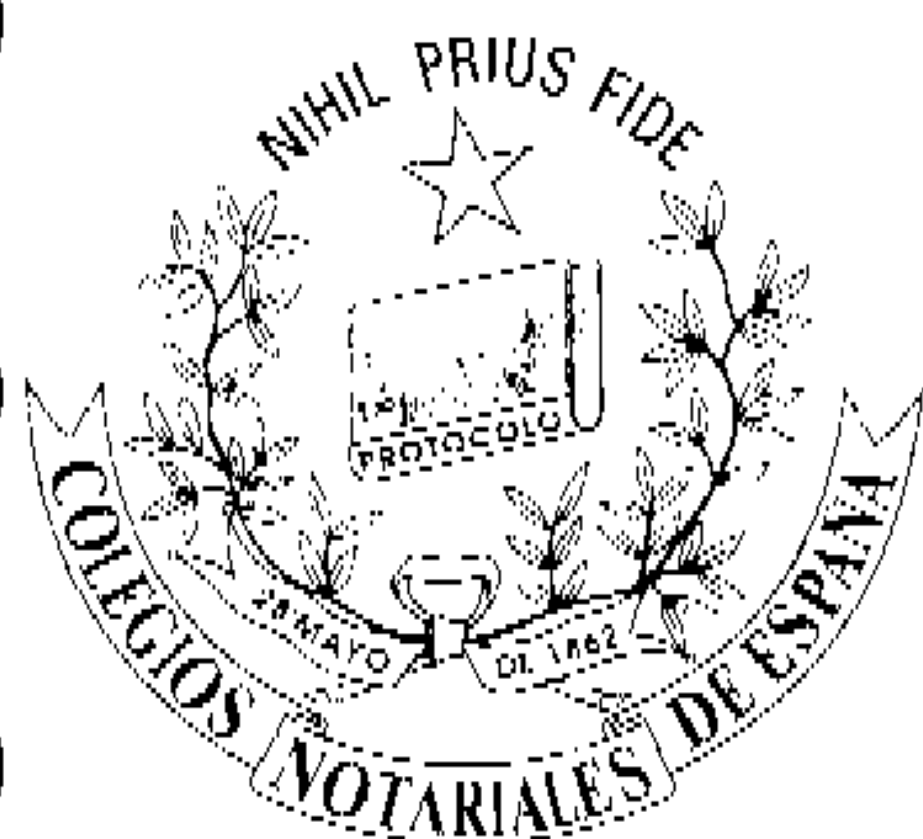
Tras un ejercicio 2006 muy positivo en materia de crecimiento mundial (5,1%), el escenario más probable es el de una expansión a menor ritmo (4,9%) pero todavía por encima de la media de los últimos años. Además, este crecimiento tiene como ventajas que dependerá en menor medida de las dos locomotoras de los últimos ejercicios (EEUU y China) y estará más repartido entre los distintos bloques, entre los que deben destacar Japón y la UME. Además de este mayor reparto en la responsabilidad del crecimiento, es también relevante que ahora los riesgos parece que son menos o con una probabilidad de ocurrencia menor, ya que parece que el proceso de subidas de tipos de interés ha terminado, que la desaceleración en EEUU y China seguirá siendo ordenada y que la inflación continúa controlada, a lo que ayuda la caída en el precio del petróleo (un factor este último que también apoya al crecimiento de la economía mundial en 2007).

Con una expansión del PIB del 3,7% - 3,8%, España se ha convertido en uno de los países que mayor tasa de crecimiento han experimentado en 2006. Esta sorpresa positiva en cuanto a la magnitud del crecimiento ha estado fundamentada tanto en la aceleración de las exportaciones (+6%) como respuesta a la recuperación de nuestros principales socios comerciales (Francia, Alemania e Italia), como en la inversión empresarial (+9,0%), que ha aprovechado el contexto de reducidos tipos de interés y de elevados beneficios para incrementar capacidad productiva o renovar equipamiento. Sector exterior e inversión empresarial han sido, por tanto, las claves del fuerte crecimiento del PIB al que se le debe añadir la capacidad de resistencia del sector inmobiliario (+5,8%) al proceso de subidas del EURIBOR. Algo más sensible ha sido el consumo, moderando su tasa de avance (+3,6%) aunque todavía creciendo gracias a la creación de empleo (+3,1%).

De cara a 2007 se puede esperar crecimientos del PIB ligeramente por encima del 3% ya que todas las partidas deberían crecer menos que en 2006, en gran medida como consecuencia de la transmisión de las elevaciones de tipos de interés. Un menor crecimiento que, no obstante, será "más sano", toda vez que dependerá menos de la inversión en construcción (+4,8%) y del consumo (+2,9%), un hecho éste que debería permitir una moderación de la inflación hasta situarse, en media del año, en la zona del 2,5% desde el 3,5% de 2006. Una caída del precio del petróleo ayudaría a acercar el crecimiento de los precios hacia el objetivo del 2%, así como a poner fin al persistente incremento del déficit por cuenta corriente, sin duda, uno de los principales desequilibrios de la economía española (supone ya el 8,2% del PIB). En sentido contrario, el superávit del Estado se mantiene, pudiendo alcanzar el 1% del PIB lo que implica una nueva reducción del ratio de deuda sobre el PIB que ahora se situaría en el entorno del 35%, muy lejos ya de aquel 60% que marcaban los criterios de convergencia de Maastricht y que parecía imposible de cumplir.

Mercados financieros

El balance que se puede hacer del comportamiento de los mercados financieros en 2006 desde el punto de vista de un inversor es positivo, si bien, con matices. El activo que concentra un mayor porcentaje en las carteras, la renta fija, no sólo no aporta rentabilidad sino que incluso la resta en aquellas referencias de una



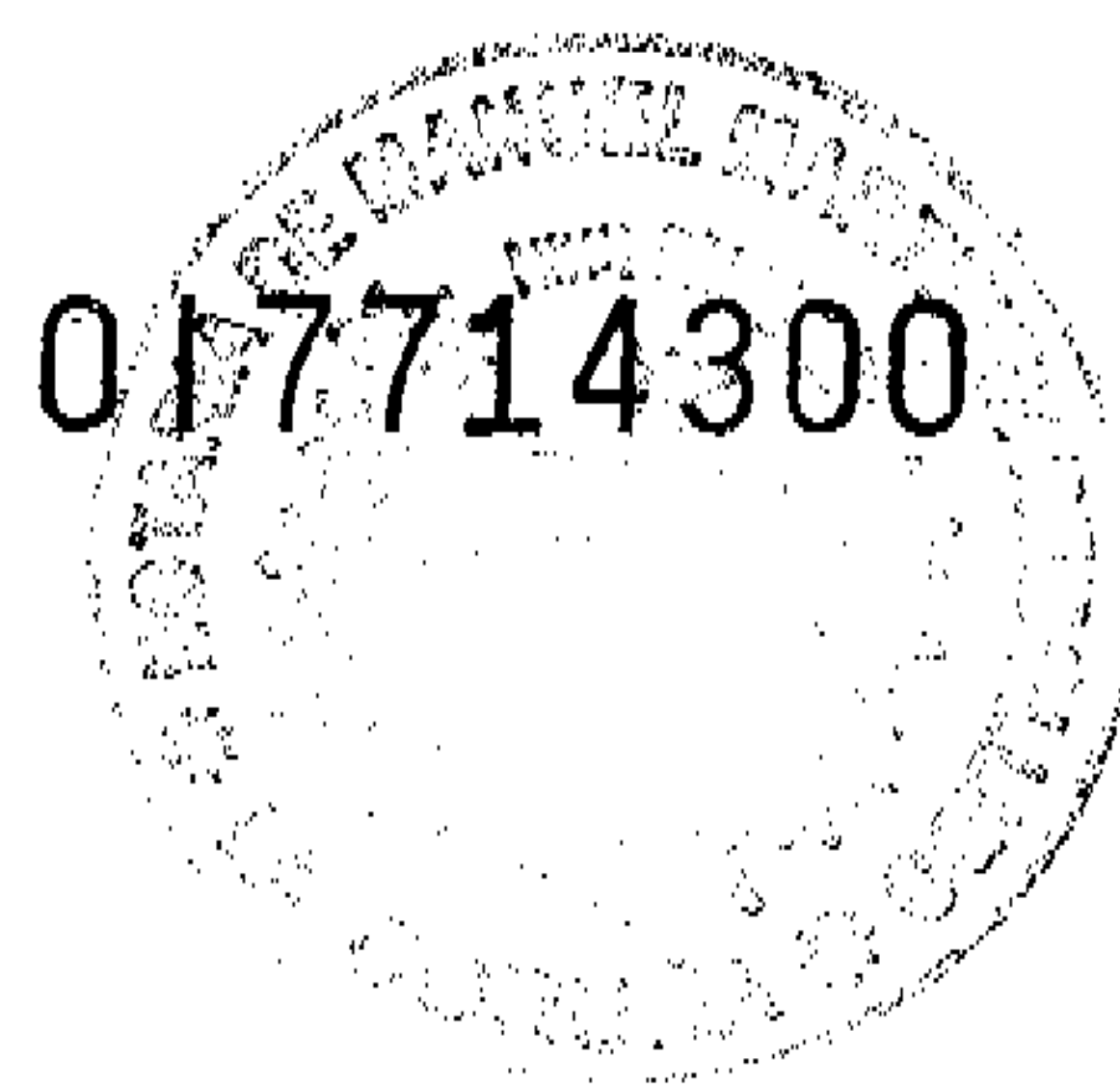
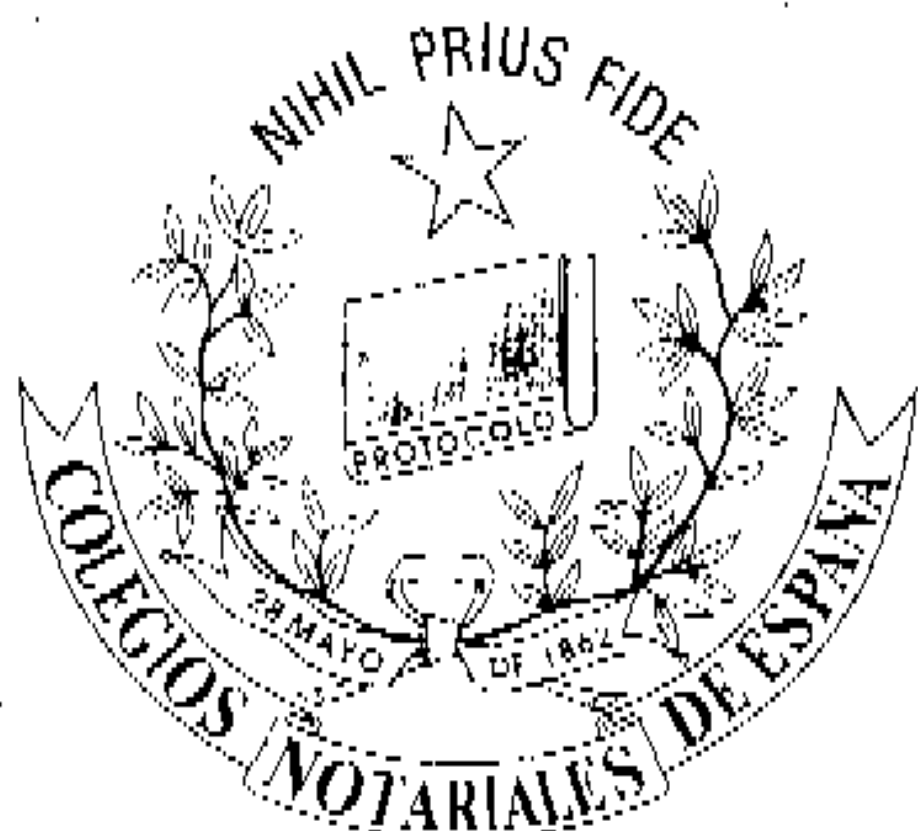
CLASE 8.^a



duración algo más elevada (a partir de 3 años). El proceso de repunte en los tramos largos de las curvas de tipos de interés ha generado una caída en las cotizaciones que no ha podido ser compensada por el devengo del cupón y, en consecuencia, el valor liquidativo de los fondos de inversión en esta categoría de activos se sitúa a cierre de año del nivel en el que se situaban hace un año. Desgraciadamente, las rentabilidades que actualmente ofrecen los bonos a 10 años (en el entorno del 4,00%) no garantizan que 2007 vaya a ser un ejercicio positivo para la renta fija, sino más bien lo contrario: de nuevo, las revalorizaciones serán modestas y el binomio rentabilidad – riesgo no mejorará hasta que, o bien el Banco Central Europeo ponga fin al proceso de subidas de sus tipos de interés de referencia, o bien la TIR de la referencia pública a largo plazo se sitúe por encima del 4,25%. La contrapartida positiva del proceso de endurecimiento de las condiciones monetarias del euro la encontramos en los activos monetarios, como FIAMM, depósitos bancarios, cesión temporal de activos, repos, Letras del Tesoro, etc. Tras varios años en los que los rendimientos de esta tipología de activos era prácticamente nula, 2006 ha servido para que hayan comenzado a recuperar atractivo. Pero de nuevo será la renta variable el activo más rentable en 2007. Con un contexto económico mundial caracterizado por la expansión del PIB en el entorno del 4,0%, una inflación del 2% y un crecimiento de la productividad del 2%, es factible manejar tasas de avance del beneficio por acción del 8,0%. Este ritmo, aunque menor al de 2006 (13,5%) o 2005 (25%) es suficiente como para que empujen al alza las cotizaciones bursátiles, sobre todo si tenemos en cuenta que las valoraciones de éstas todavía son atractivas. Efectivamente, a pesar de la fuerte subida de las bolsas desde los mínimos de 2003 (en media, del 120%), múltiplos como el PER (relación entre precio de la acción y beneficio de la compañía) se sitúan claramente por debajo del promedio de los últimos años, gracias a que el crecimiento del BPA ha sido superior al de la cotización. De esta forma, llegamos a la inevitable fase de desaceleración (que no recesión) de la economía mundial con unos ratios de valoración "que no tienen excesos que purgar" y que cuentan con el apoyo de unas atractivas (y sostenibles) rentabilidades por dividendo (al menos en Europa: 3,5%) que ejercen de apoyo a las cotizaciones. En definitiva, esperamos que en 2007 se produzca una evolución de los mercados similar a la de este 2006: el rendimiento estará centrado en renta variable y la renta fija apenas aportará plusvalías. Las ganancias de una cartera global deberían ser algo menores, ya que aunque se puede esperar más rendimiento de la inversión en activos monetarios, así como de la apuesta divisa (dólar y libra), tanto el Eurostoxx, como especialmente el IBEX 35 y las bolsas emergentes, deberían revalorizarse en menor medida y de forma más compatible con el crecimiento del BPA: 8%.

En el ejercicio 2006 la Entidad no ha realizado labores de Investigación y Desarrollo.

En el citado ejercicio el Banco adquirió, de acuerdo con la autorización de la Junta General, 9.456 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una de ellas.



CLASE 8.ª

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Banco Gallego, S.A., D. Ángel Varela Varas, para hacer constar que todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración del Banco, (con la excepción de Michel Barret, que se encuentra ausente por darse uno de los requisitos legalmente establecidos para ello) han procedido a formular, por medio del presente documento que se compone de 115 hojas de papel timbrado, impresas por una sola cara numeradas de la 017714186 a la 017714300, ambas inclusive, las cuentas anuales y el informe de gestión de Banco Gallego, S.A., correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros del Banco, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de los que doy fe.

A Coruña, a 27 de Febrero de 2007

D. Ángel Varela Varas
Secretario

D. Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña
Presidente

D. Julio Fernández Gayoso
Vicepresidente

D. Antonio Gerardo Abril Abadín
Consejero

D. Michel Barret
Consejero

D. Ramón Bahamonde Santiso
Consejero

D. Epifanio Campo Fernández
Consejero

D. Saturnino Cuquejo Iglesias
Consejero

D. Gregorio Gomarán Laza
Consejero

D. Ángel López-Corona Davila
Consejero

D. José Luis Losada Rodríguez
Consejero

D. Isaac Alberto Míguez Lourido
Consejero

D. José Luis Pego Alonso
Consejero

D. Óscar Rodríguez Estrada
Consejero

D. Ignacio Santillana del Barrio
Consejero

D. Javier Ungría López
Consejero

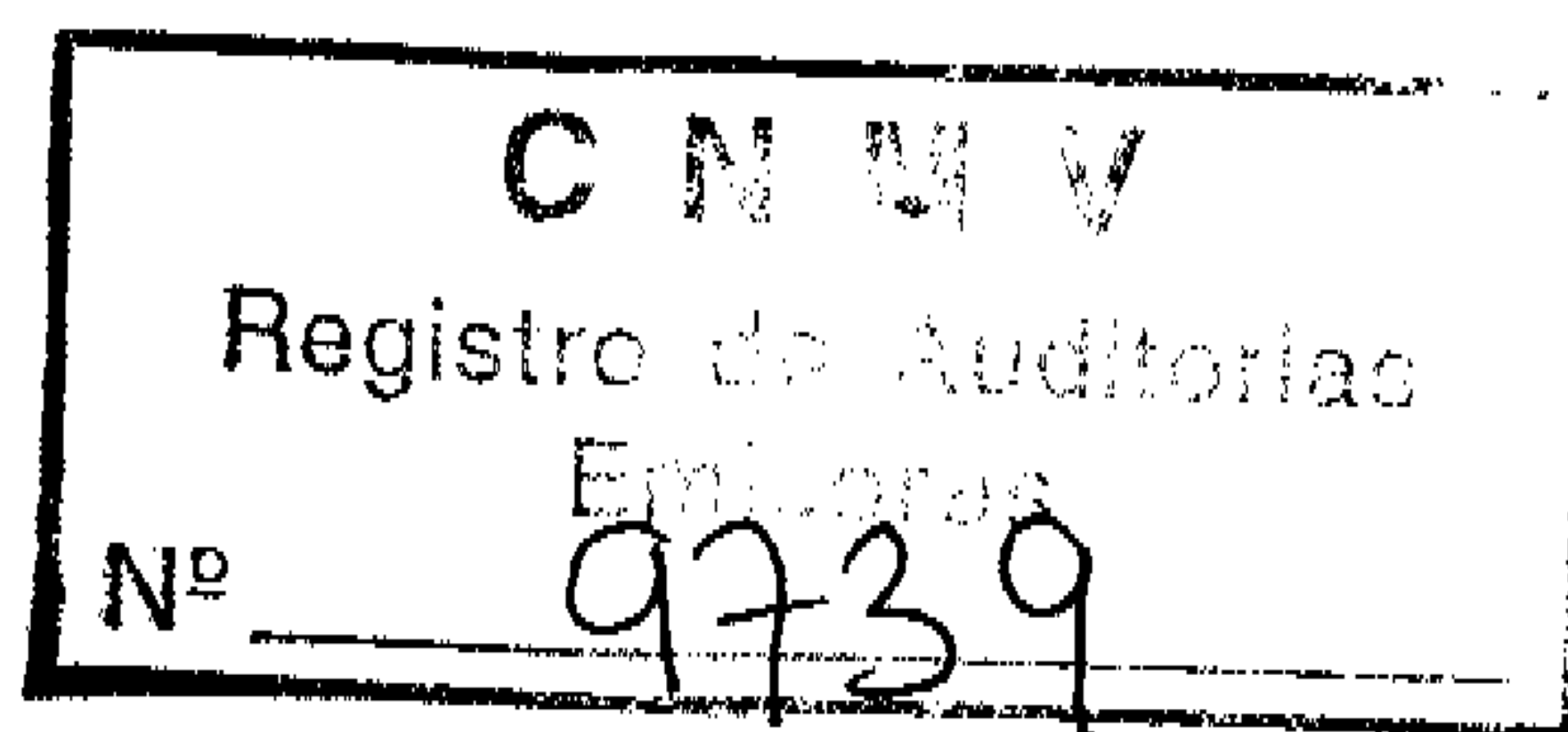
D. Alvaro Urgoiti Gutiérrez
Consejero

YO, MANUEL MARTINEZ REBOLLIDO, NOTARIO DEL ILUSTRE
COLEGIO DE GALICIA, CON RESIDENCIA EN LA CORUÑA.

442
DOY FE: De que las presentes fotocopias reproducen
fielmente su original que me ha sido exhibido para su cotejo
y así lo testimonio en el presente folio y en los otros...116...
anteriores en orden.....

La Coruña, ...16 MAR. 2007.....





083606

Banco Gallego, S.A. y Sociedades Dependientes

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Banco Gallego, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Gallego, S.A. y de las Sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Gallego (en lo sucesivo el "Grupo" – véanse Notas 1 y 12), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, consolidados, y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco (sociedad dominante). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 1 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Banco Gallego al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los ingresos y gastos reconocidos consolidados y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas 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 las sociedades consolidadas.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Carlos Giménez Lambea

1 de marzo de 2007

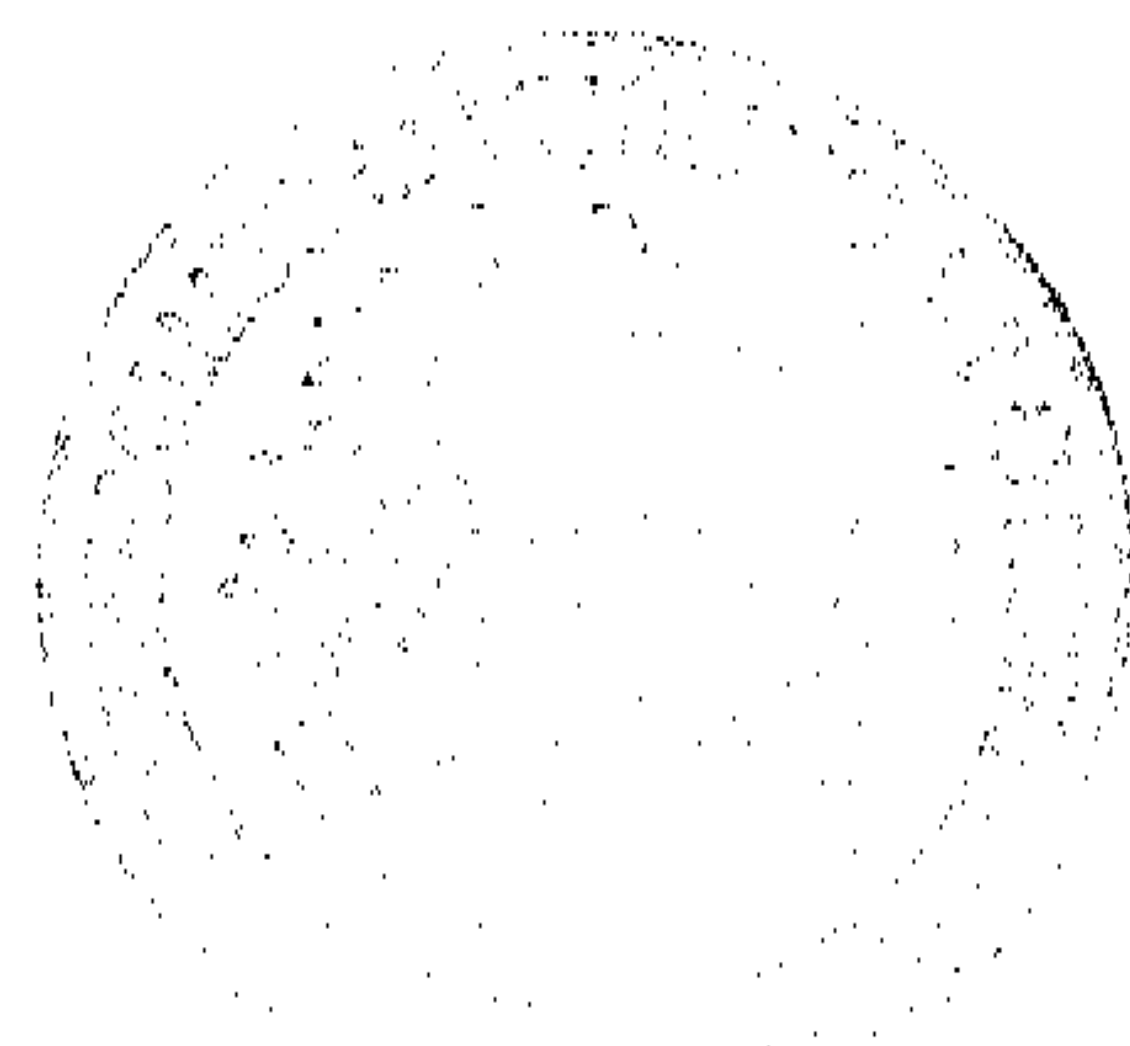
INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

DELOITTE, S.L.

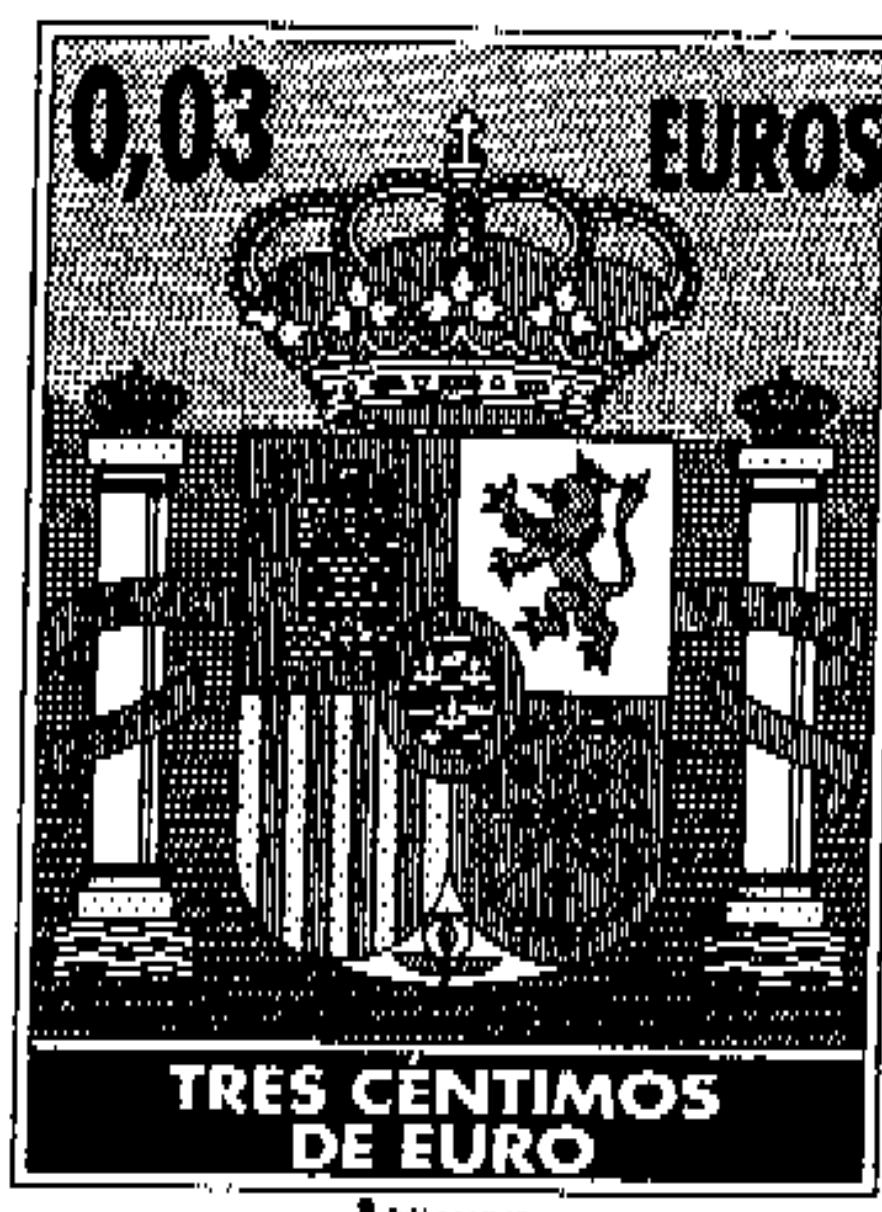
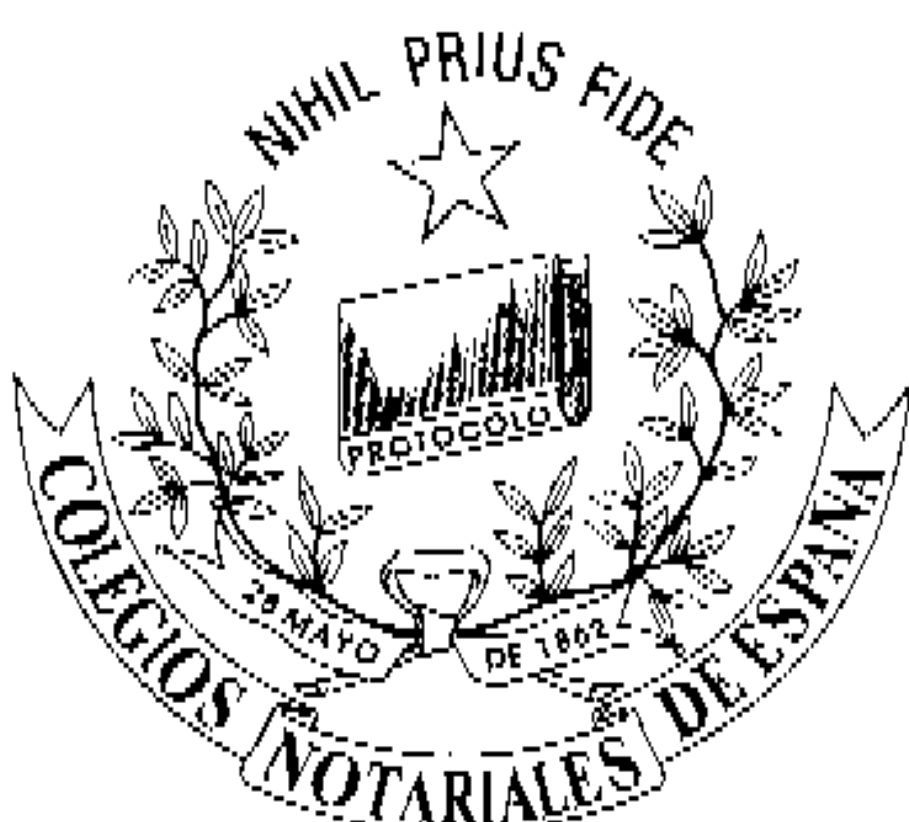
Año 2007 N° 04/07/00012
COPIA GRATUITA

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



Grupo Banco Gallego

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION
CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA**



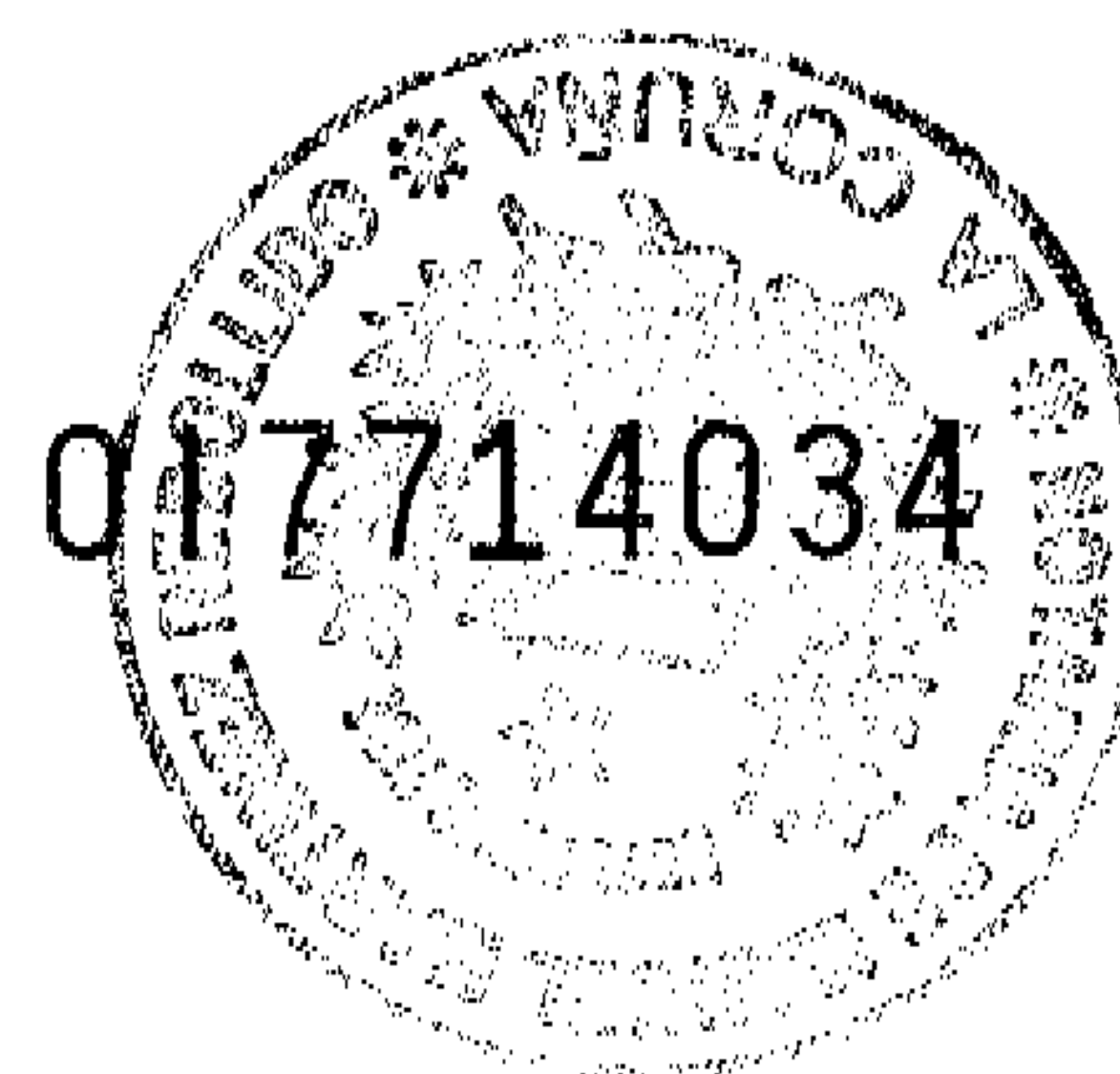
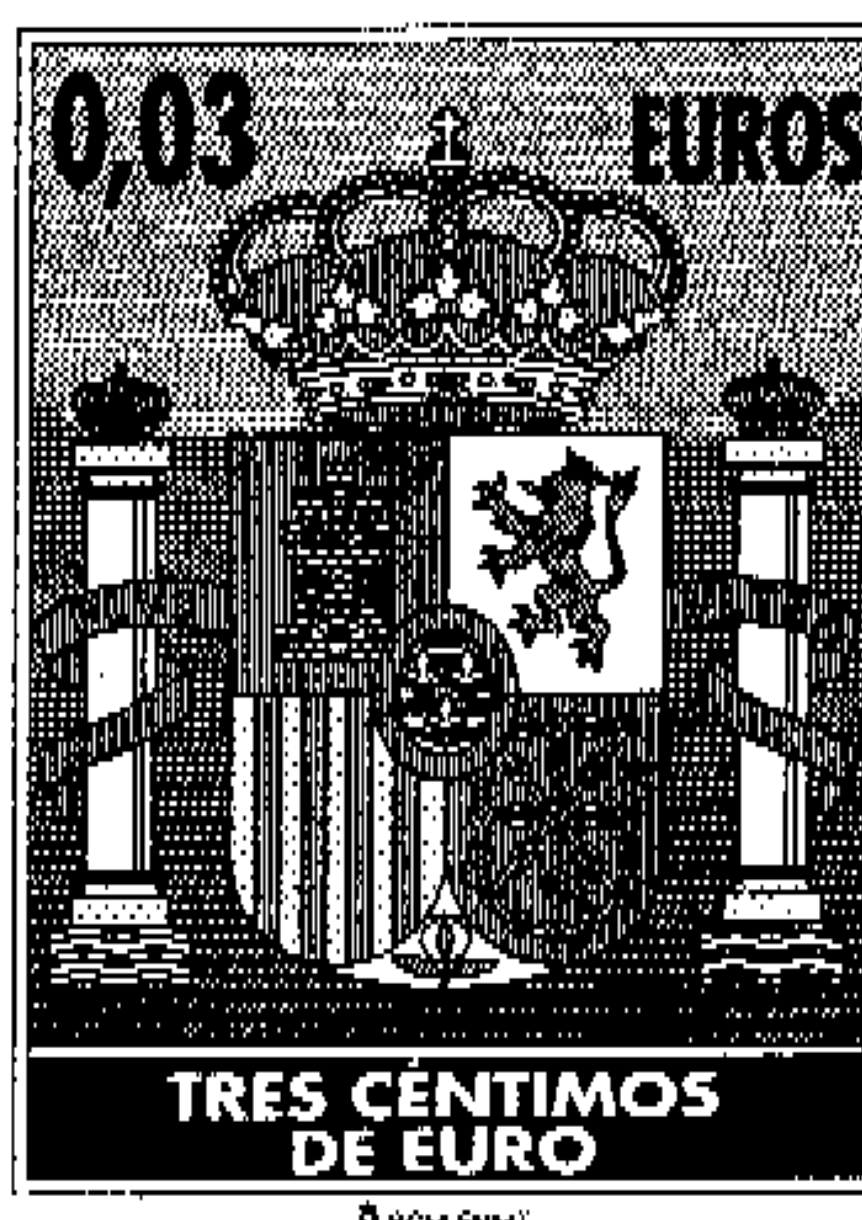
CLASE 8.ª

BANCO GALLEGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Notas 1 a 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	Nota	2006	2005 (*)		Nota	2006	2005 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	5	58.166	44.598	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	9.516	2.936	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	6.282	1.604
Derivados de negociación		9.516	2.936	Derivados de negociación		6.282	1.604
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA				PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO			
Valores representativos de deuda	7	443.382	372.327	Depósitos de entidades de crédito	18	3.301.607	2.578.242
Otros instrumentos de capital	8	412.075	338.898	Depósitos de la clientela	19	692.621	551.142
		31.287	33.429	Débitos representados por valores negociables		2.355.644	1.973.377
INVERSIONES CREDITICIAS				Pasivos subordinados	20	1.076	-
Depósitos en entidades de crédito	6	2.867.722	2.203.169	Otros pasivos financieros	23	178.117	36.072
Crédito a la clientela	9	279.876	178.274			74.149	17.651
Otros activos financieros	16	2.569.086	1.997.841	DERIVADOS DE COBERTURA	10	30.058	3.189
		18.760	27.054				
DERIVADOS DE COBERTURA	10	10.857	7.672	PROVISIONES	21	3.288	1.674
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA				Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		3.278	1.658
Instrumentos de capital	8	25.220	1.213	Otras provisiones		10	16
Activo material	11	13.374	625	Fondo para pensiones y obligaciones similares			
Resto de activos		1.407	-	PASIVOS FISCALES	28	9.046	5.237
Crédito a la clientela	9	10.439	588	Diferidos		3.347	5.185
				Comientes		5.899	52
PARTICIPACIONES	12	19.679	13.154	PERIODIFICACIONES	22	8.638	6.855
Entidades asociadas		19.679	13.154	OTROS PASIVOS	24	432	1.295
ACTIVO MATERIAL	13	29.511	33.532	Resto		432	1.295
De uso propio		29.511	33.532	DIFERENCIAS DE PRIMERA CONSOLIDACIÓN	12	184	184
DIFERENCIAS DE PRIMERA CONSOLIDACIÓN	12	308	306				
ACTIVO INTANGIBLE				TOTAL PASIVO		3.359.535	2.598.280
Fondo de comercio	12	8.034	6.145				
Otro activo intangible	14	8.034	735	PATRIMONIO NETO			
ACTIVOS FISCALES	28	36.820	36.015	Intereses minoritarios	25	965	1.375
Comientes		8.526	7.354	Ajustes al patrimonio por valoración	26	(8.685)	(5.563)
Diferidos		27.094	28.661	Activos financieros disponibles para la venta		(6.898)	(5.563)
PERIODIFICACIONES	16	768	657	Activos no corrientes en venta		213	-
OTROS ACTIVOS	17	18.180	30.163	Capital emitido	27	83.440	83.440
Existencias		17.486	28.249	Prima de emisión	27	15.322	15.322
Resto		694	1.914	Reservas	27	54.060	48.086
TOTAL ACTIVO		3.526.941	2.751.787	Reservas acumuladas	27	53.901	48.513
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	29	295.645	195.420	De entidades valoradas por el método de la participación	12	159	(427)
Garantías financieras		295.507	195.319	Menos: Valores propios	27	(155)	(2)
Activos afectos a obligaciones de terceros		10	10	Resultado atribuido al Grupo	27	20.459	11.816
Otros riesgos contingentes		128	91	Menos: Dividendos y retribuciones	27		(967)
COMPROMISOS CONTINGENTES		584.797	1.142.597	TOTAL PATRIMONIO NETO		167.406	153.507
Disponibles por terceros		504.881	400.004	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.526.941	2.751.787
Otros compromisos		79.916	742.593				

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 50 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria consolidada adjunta, forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006.



CLASE 8.^a

BANCO GALLEGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

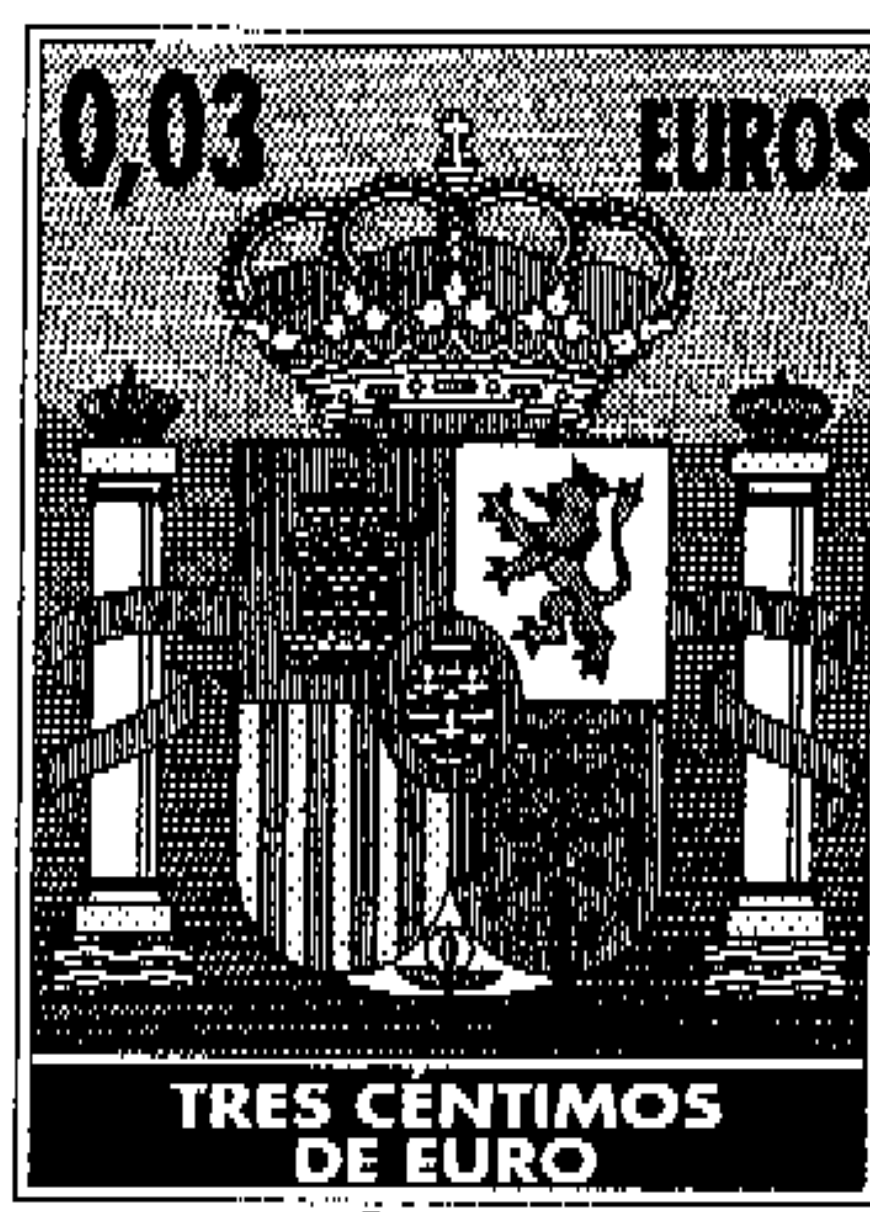
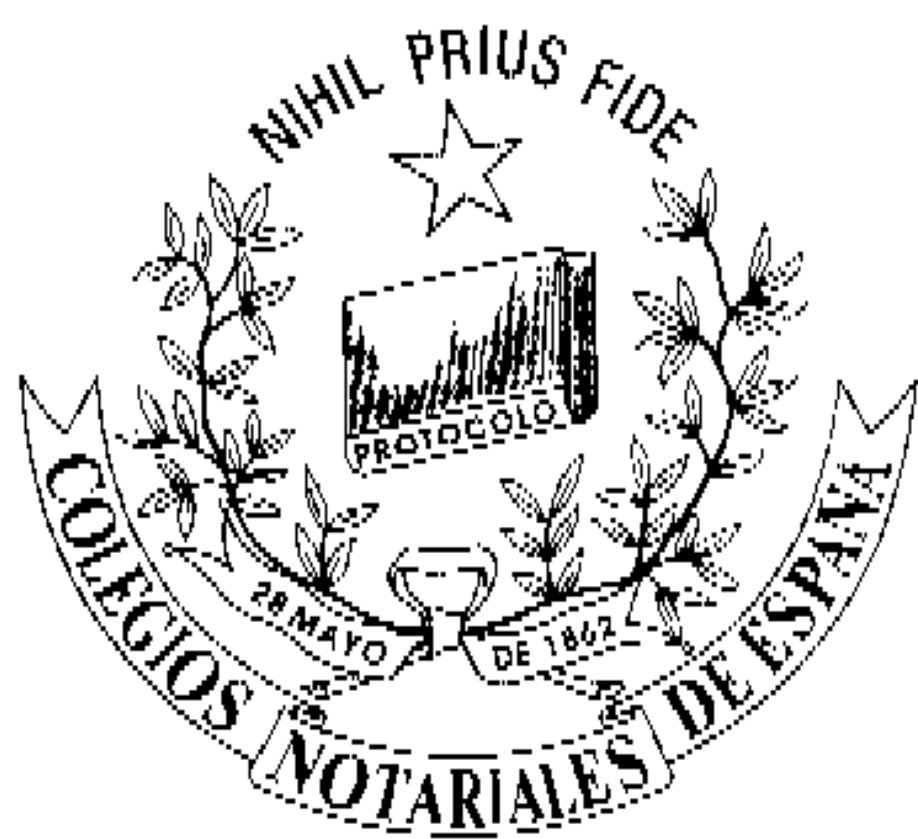
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados
El 31 de Diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Nota	Ingresos (Gastos)	
		2006	2005 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	30	130.182	90.747
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(68.537)	(38.658)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	31	(87.400)	(38.636)
Otros		(1.137)	(22)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	32	3.186	1.438
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		64.831	53.527
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN			
Entidades asociadas	12	1.747	1.827
COMISIONES PERCIBIDAS	33	20.761	17.814
COMISIONES PAGADAS	34	(2.288)	(1.683)
ACTIVIDAD DE SEGUROS		1.346	-
Primas de seguros y reaseguros cobradas		1.346	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	35	11.333	8.980
Activos financieros disponibles para la venta		7.140	7.288
Inversiones crediticias		(132)	1.692
Otros		4.325	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		591	197
MARGEN ORDINARIO		98.321	80.662
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIONES DE SERVICIOS NO FINANCIEROS		45.720	48.510
COSTE DE VENTAS		(37.738)	(39.356)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	36	2.835	2.414
GASTOS DE PERSONAL	37	(43.275)	(35.087)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	38	(23.152)	(19.513)
AMORTIZACIÓN		(6.395)	(5.292)
Activo material	13	(2.836)	(2.716)
Activo intangible	14	(3.559)	(2.576)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	39	(1.984)	(906)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		34.332	31.433
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)		(22.285)	(15.804)
Activos financieros disponibles para la venta	7	(1.095)	723
Inversiones crediticias	9	(21.190)	(16.485)
Activos no corrientes en venta	11	-	(32)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	21	(1.275)	618
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		8	9
OTRAS GANANCIAS	40	23.344	158
Ganancia por venta de activo material		13.663	9
Ganancia por venta de participaciones		9.480	-
Otros conceptos		221	149
OTRAS PÉRDIDAS	40	(2.611)	(876)
Pérdidas por venta de activo material		(4)	(2)
Otros conceptos		(2.607)	(874)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		31.513	15.538
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	28	(10.654)	(3.119)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		20.859	12.419
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		20.859	12.419
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	25	(400)	(603)
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO		20.459	11.816

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 50 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria consolidada adjunta,
forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006.

PD5859623



CLASE 8.ª

BANCO GALLEGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

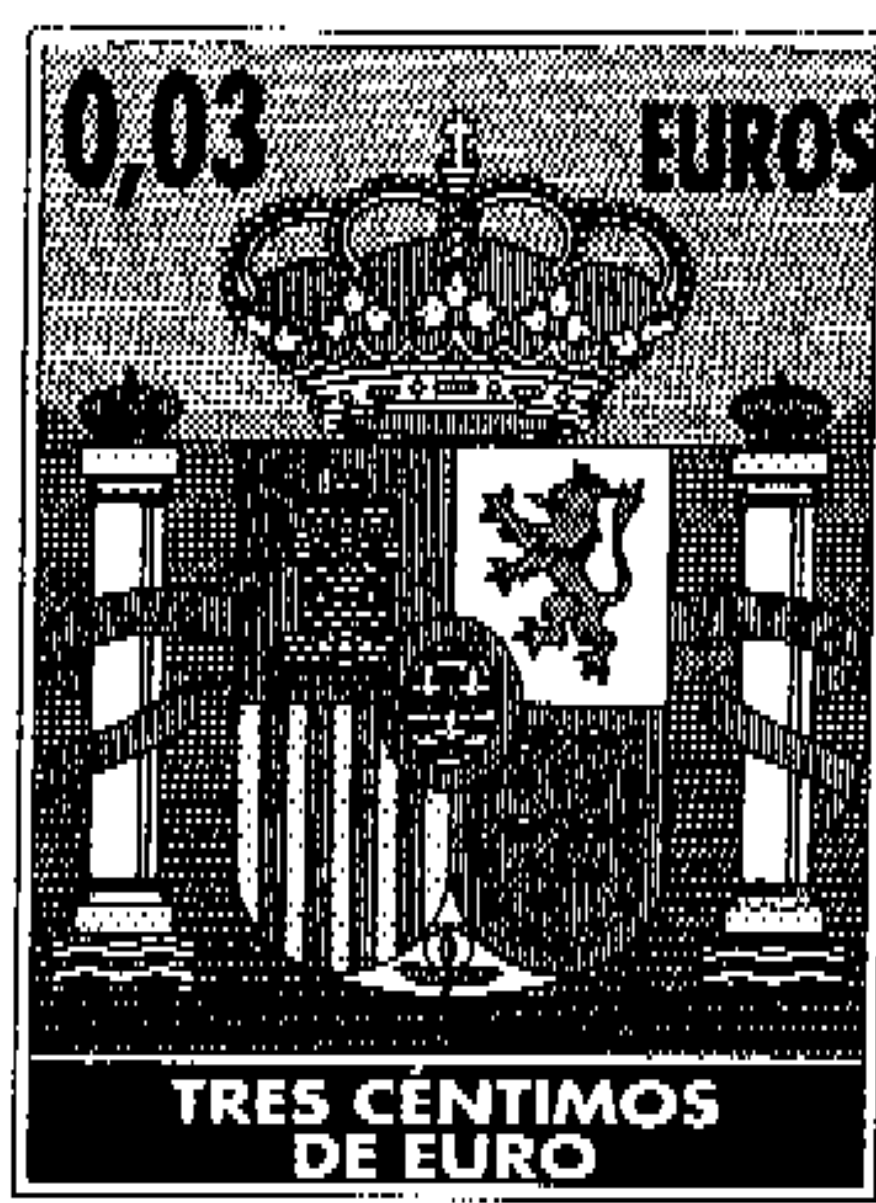
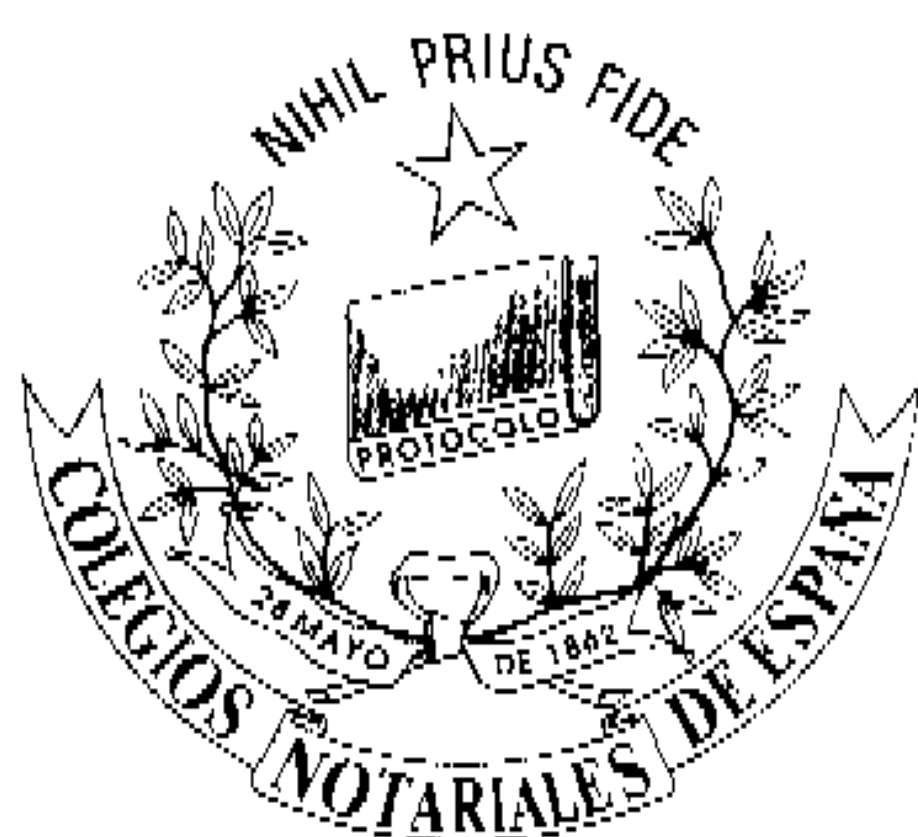
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	20.459	11.816
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	2.836	2.716
Amortización de activos intangibles (+)	3.559	2.576
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	22.285	15.804
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	1.275	(618)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(13.663)	(7)
Impuestos (+/-)	3.459	-
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(9.460)	-
Resultado ajustado	30.750	32.287
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación:		
Derivados de negociación	6.580	2.106
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	77.889	93.450
Otros instrumentos de capital	8.401	9.714
Inversiones crediticias:		
Depósitos en entidades de crédito	101.602	(57.056)
Crédito a la clientela	594.029	518.808
Otros activos financieros	(8.294)	21.129
Otros activos de explotación	(8.982)	3.605
	771.225	591.756
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación:		
Derivados de negociación	4.678	531
Pasivos financieros a coste amortizado:		
Depósitos de entidades de crédito	141.479	281.838
Depósitos de la clientela	382.267	122.245
Débitos representados por valores negociables	1.076	(5)
Otros pasivos financieros	56.498	(40.003)
Otros pasivos de explotación	31.598	735
	617.596	365.341
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(122.879)	(194.128)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(7.093)	-
Activos materiales	(7.590)	(2.949)
Activos intangibles	(6.183)	(3.285)
Existencias	(49.916)	-
	(70.782)	(6.234)
Desinversiones (+):		
Activos materiales	22.037	194
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	912	-
Existencias	45.720	-
	68.669	194
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(2.113)	(6.040)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	(153)	53
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	142.045	215.000
Dividendos/Intereses pagados (-)	(3.332)	(4.299)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	138.560	210.754
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3)	13.568	10.586
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	44.598	34.012
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	58.166	44.598

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

Las Notas 1 a 50 y los Anexos I, II y III, descritos en la Memoria consolidada adjunta, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidados del ejercicio 2006.



CLASE 8.^a



BANCO GALLEGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

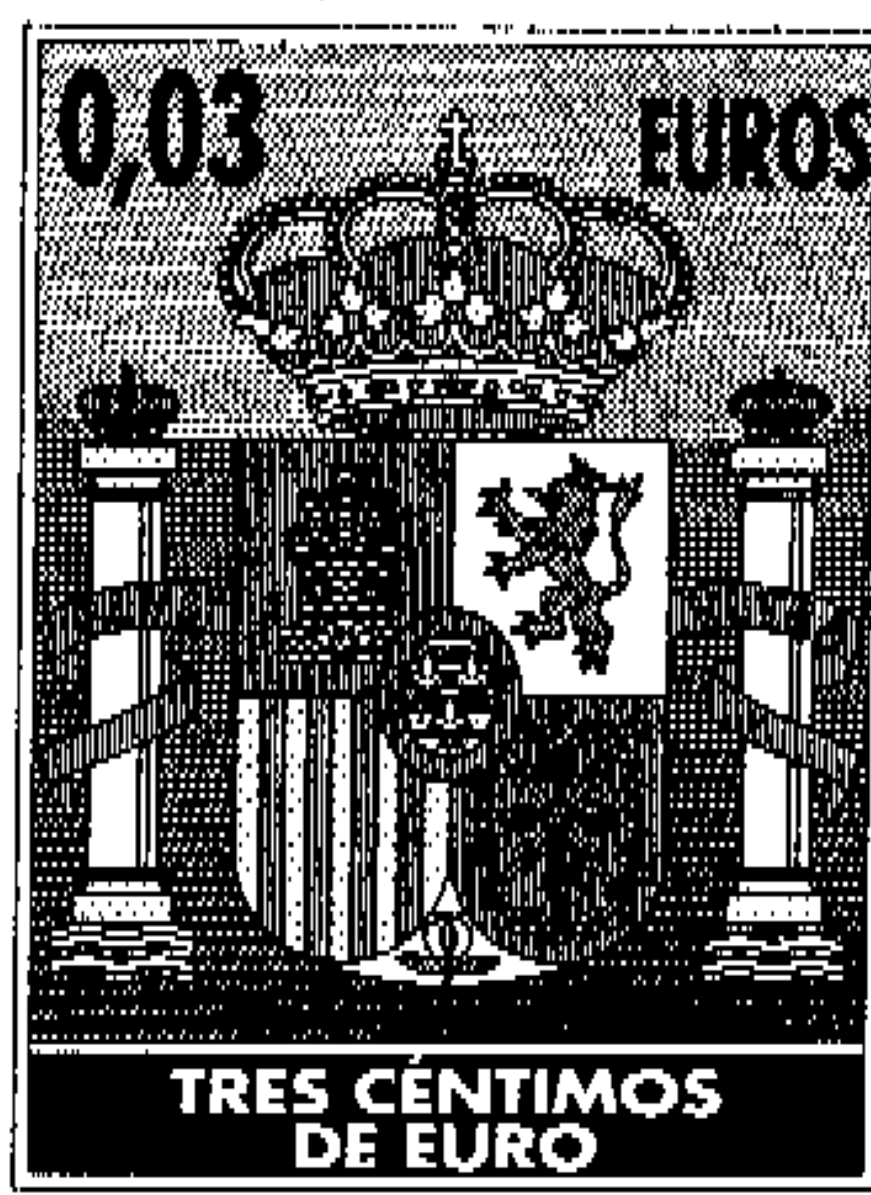
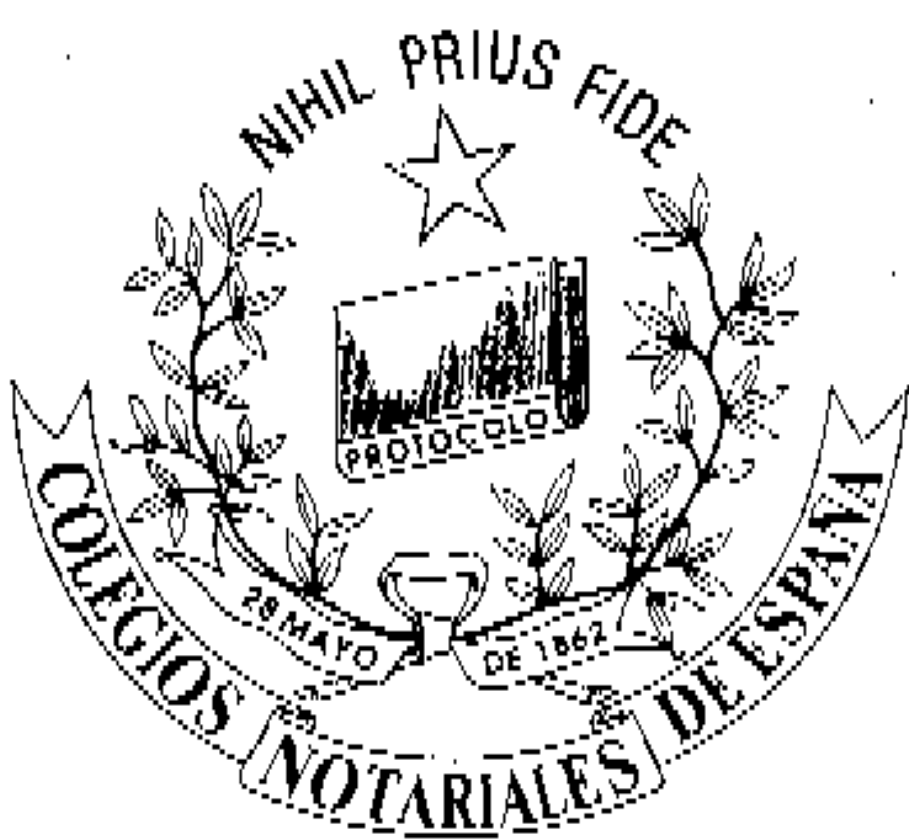
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
(ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO)
DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO			
Activos financieros disponibles para la venta:			
Ganancias/Pérdidas por valoración	26	(27.552)	(5.563)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		16.574	-
Impuesto sobre beneficios		9.643	-
Reclasificaciones			
Activos no corrientes en venta:			
Reclasificaciones	26	213	-
RESULTADO DEL EJERCICIO:			
Resultado publicado	27	20.459	11.816
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO		19.337	6.253

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

Las Notas 1 a 50 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria consolidada adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2006.



CLASE 8.^a

Banco Gallego, S.A., y Sociedades Dependientes

Memoria Consolidada
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2006

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

1.1. Introducción-

Banco Gallego, S.A. (en lo sucesivo, el Banco), es una institución privada de crédito y ahorro, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. El Banco se constituyó el 13 de mayo de 1991 como sociedad anónima en España por un período de tiempo indefinido. Comenzó sus actividades el 16 de diciembre de 1991, con la denominación social de Banco 21, S.A., cambiando dicha denominación por la actual mediante acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de octubre de 1998, una vez efectuada la operación de fusión realizada en dicho ejercicio que se menciona más adelante.

Su actividad principal está dirigida a la realización de todo tipo de operaciones bancarias para lo que, al 31 de diciembre de 2006, el Banco contaba con 174 oficinas, de las que 131 se encuentran en Galicia, 28 en la Comunidad de Madrid, 3 en el País Vasco, 2 en Castilla-León, 2 en la Comunidad Valenciana, 1 en Asturias, 1 en Aragón, 1 en Navarra, 2 en Andalucía, 1 en Baleares, 1 en La Rioja y 1 en la Comunidad de Murcia.

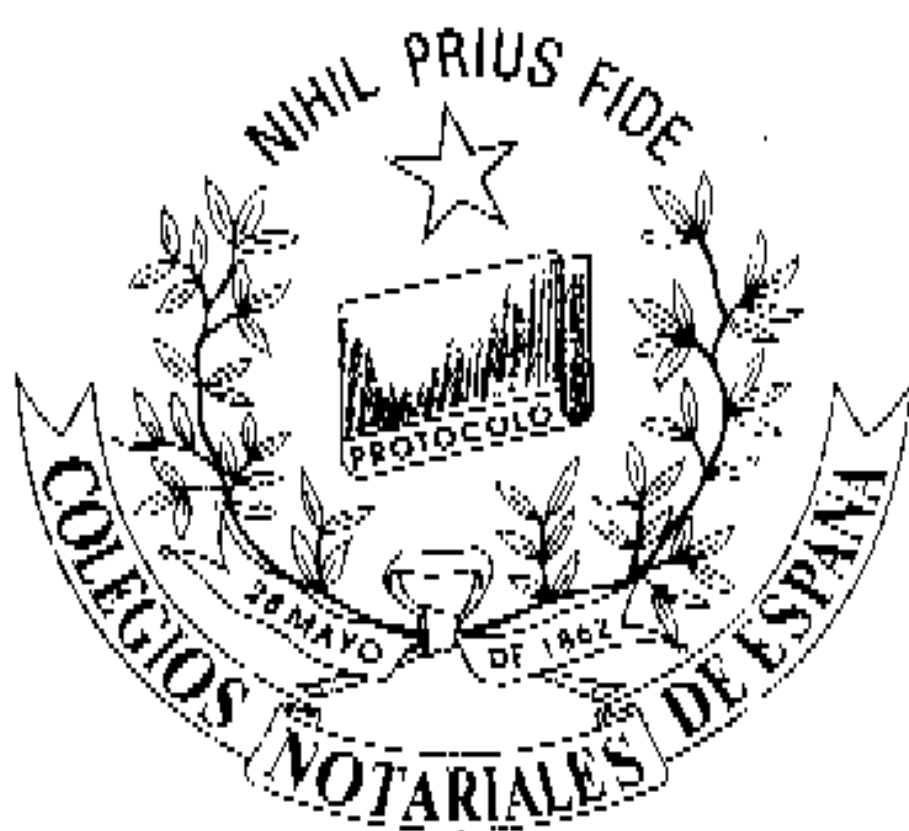
El Banco se encuentra inscrito con el número 46 en el Registro Especial del Banco de España. Tanto en la "web" oficial del Banco (www.bancogallego.com) como en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre el Banco.

En el ejercicio 1998 se produjo la fusión de Banco Gallego, S.A. y Banco 21, S.A., mediante la absorción del Banco por éste último, con la adquisición en bloque del patrimonio social de la entidad absorbida (que se extinguió) y consiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones por la entidad absorbente. La escritura pública de fusión fue otorgada el 2 de diciembre de 1998, inscribiéndose en el Registro Mercantil el 9 de diciembre de 1998. En dicho ejercicio, una vez concluida la fusión entre ambas entidades, se realizó una ampliación de capital de 90.152 miles de euros que fue suscrita íntegramente por la Caja de Ahorros Municipal de Vigo-Caixavigo (actualmente denominada Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova), por lo que, al cierre del ejercicio 2006, el Banco forma parte del Grupo Caixanova (véase Nota 27).

Con fecha 21 de agosto de 2006, se formalizó la enajenación del inmueble en el que el Banco tenía ubicado su domicilio social (Plaza de Cervantes, 15, de Santiago de Compostela) a la Sociedad Dominante del Grupo Caixanova, Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova (véase Nota 13). Como consecuencia de esta operación, el Banco ha modificado el artículo 3 de los Estatutos Sociales, trasladando su domicilio social a la Calle Hórreo, 38, de Santiago de Compostela.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas-

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores del Banco (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 27 de febrero de 2007), de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE, tomando en consideración lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a



CLASE 8.ª

partir de los registros de contabilidad del Banco y de cada una de las sociedades que componen el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades dependientes con los aplicados por el Banco.

De acuerdo con la legislación vigente, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidados, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2005 que figuran en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, se hayan dejado de aplicar. No se han aplicado ninguna de las normas aprobadas por la Unión Europea con carácter obligatorio para el ejercicio 2007, pero que contemplan la posibilidad de haberse adoptado anticipadamente por parte de las entidades. La aplicación de las mencionadas normas así como aquellas en fase de aprobación no tendría un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2006.

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 9 y 12).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 2.11).
- La vida útil de los activos materiales (véanse Notas 2.13 y 13).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 44).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2006 sobre los hechos analizados, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que, en el caso de ser preciso, se haría conforme a lo establecido en la NIIF 8 (de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados).

1.3. Contratos de agencia-

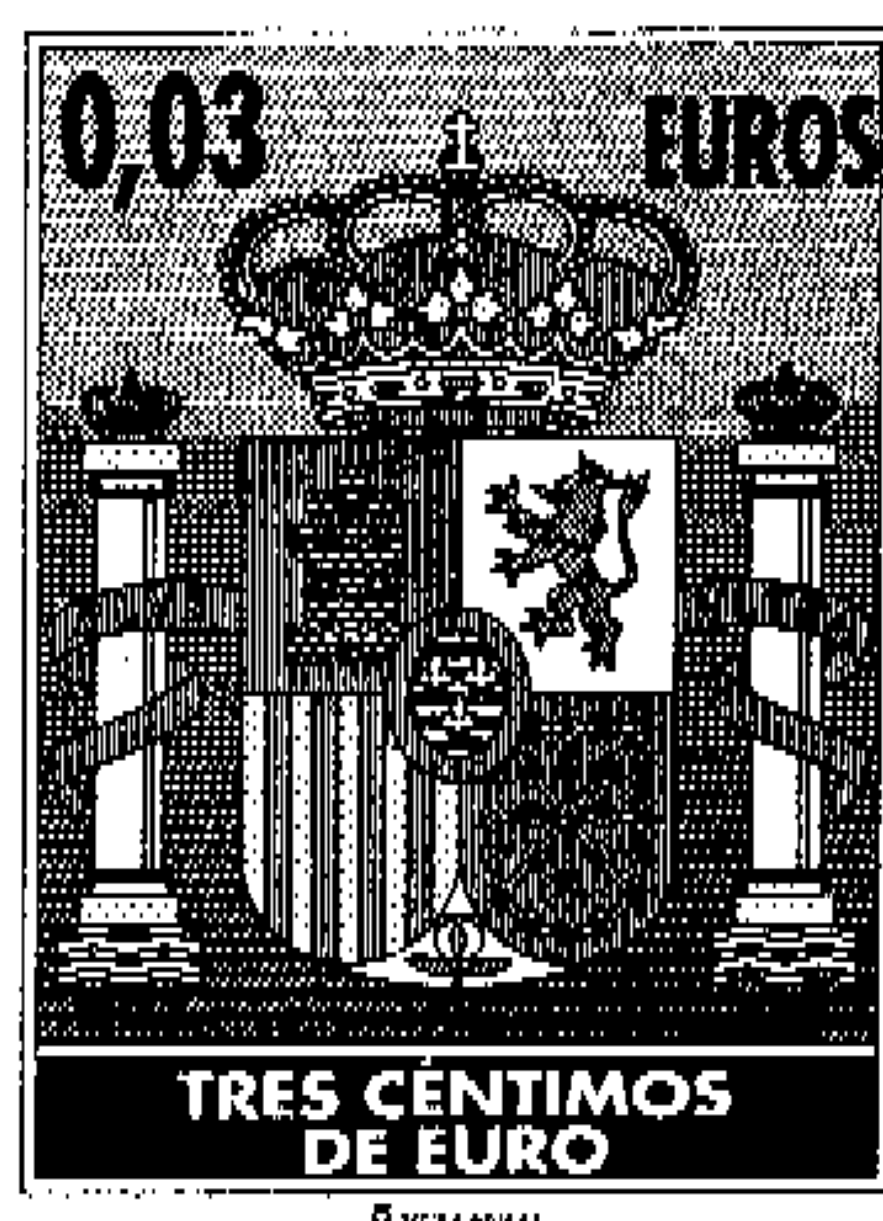
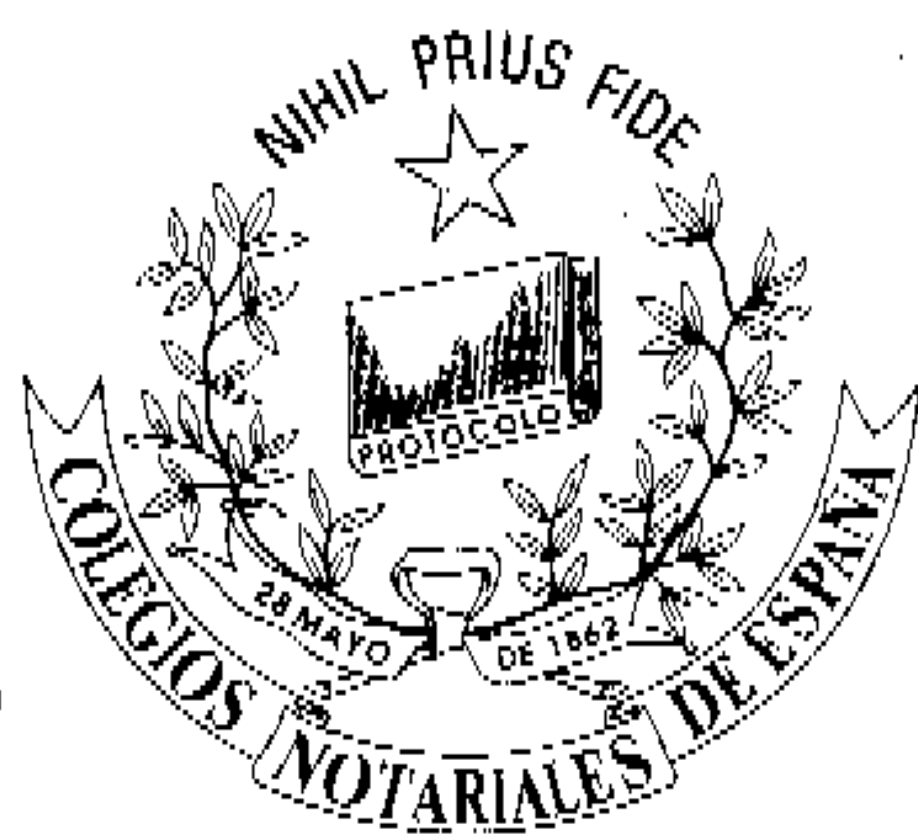
Ni al cierre del ejercicio 2006, ni en ningún momento del mismo, el Grupo ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.4. Participaciones en el capital de entidades de crédito-

Al cierre del ejercicio 2006, el Grupo no poseía participaciones en el capital de entidades financieras, que superen el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas.

1.5. Impacto medioambiental-

Dado que las actividades a las que se dedica, fundamentalmente, el Grupo no tienen un impacto significativo en el medio ambiente, en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.



CLASE 8.^a

1.6. Coeficientes mínimos-

1.6.1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa.

1.7. Fondo de Garantía de Depósitos-

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo por el Banco ha ascendido a 1.022 miles de euros en el ejercicio 2006 (841 miles de euros en el ejercicio 2005), aproximadamente; que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 39).

1.8. Hechos posteriores-

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2006 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en las mismas.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1. Participaciones-

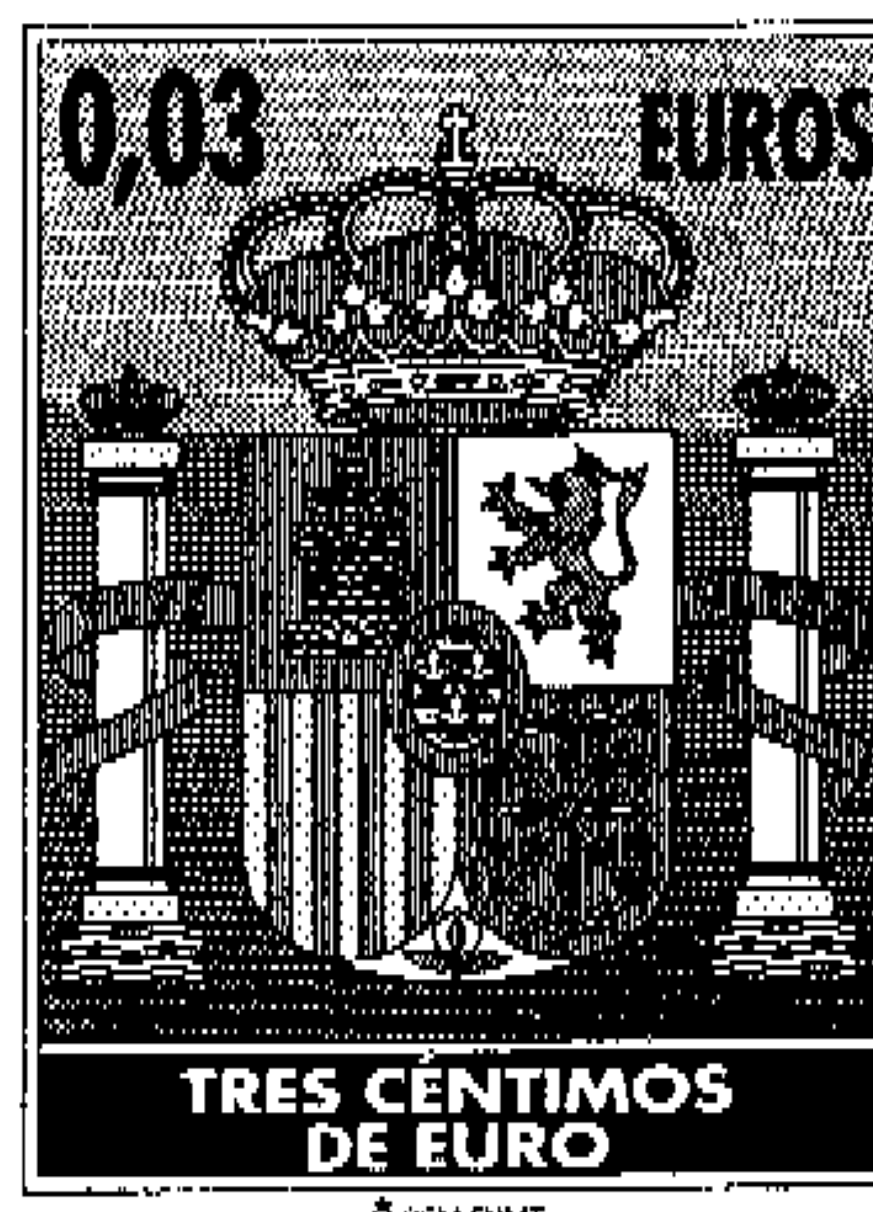
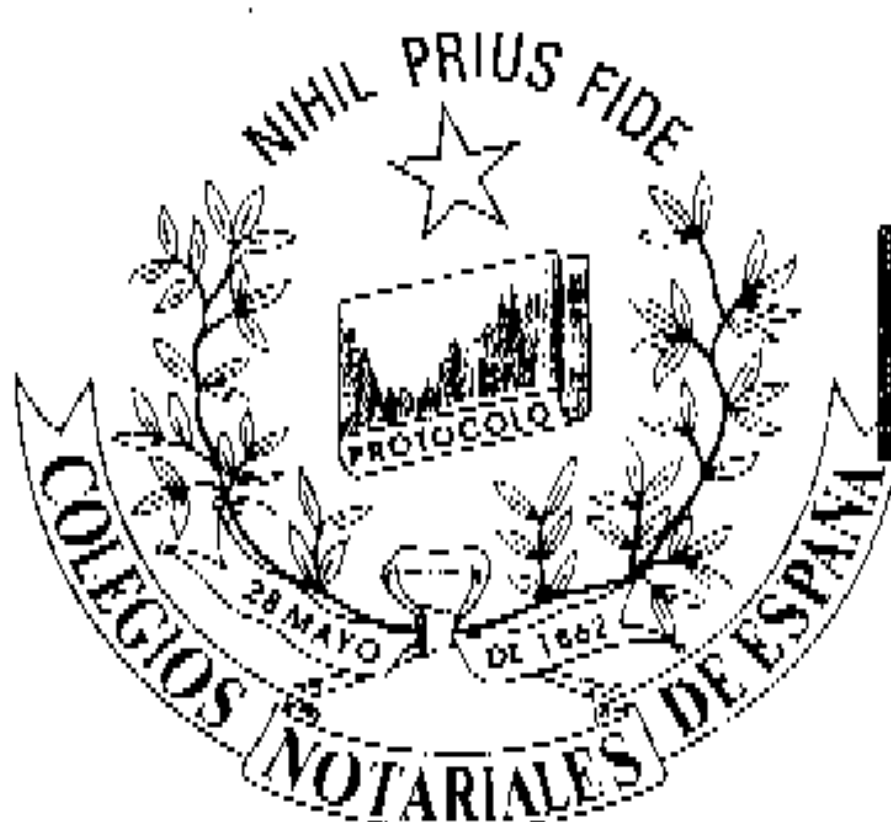
a) Entidades dependientes y entidades asociadas

2.1.1. Entidades dependientes

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

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

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y pasivos contingentes se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos, que se pongan de manifiesto en una fecha posterior a la fecha de primera consolidación, se reconocen como fondo de comercio (véase Nota 2.14.1). Las diferencias positivas en la fecha de primera consolidación se reconocen en el capítulo "Diferencias de Primera Consolidación" del activo de los balances de situación consolidados. Las diferencias negativas se imputan a resultados en la fecha de adquisición, con excepción de las que se ponen de manifiesto en la fecha de primera consolidación, que figuran registradas en el capítulo "Diferencias de Primera Consolidación" del pasivo de los balances de situación consolidados.



CLASE 8.^a

La participación de terceros en el patrimonio del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados (véase Nota 25). Asimismo, su participación en los resultados consolidados del ejercicio se presenta en el capítulo "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

En el Anexo I adjunto a esta Memoria se presenta un detalle de las sociedades consolidadas por el método de integración global, así como determinada información relevante sobre las mismas.

2.1.2 Participación en negocios conjuntos (entidades multigrupo)

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

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

En el Anexo II adjunto a esta Memoria se presenta un detalle de las sociedades consolidadas por el método de integración proporcional, así como determinada información relevante sobre las mismas.

2.1.3. Entidades asociadas

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

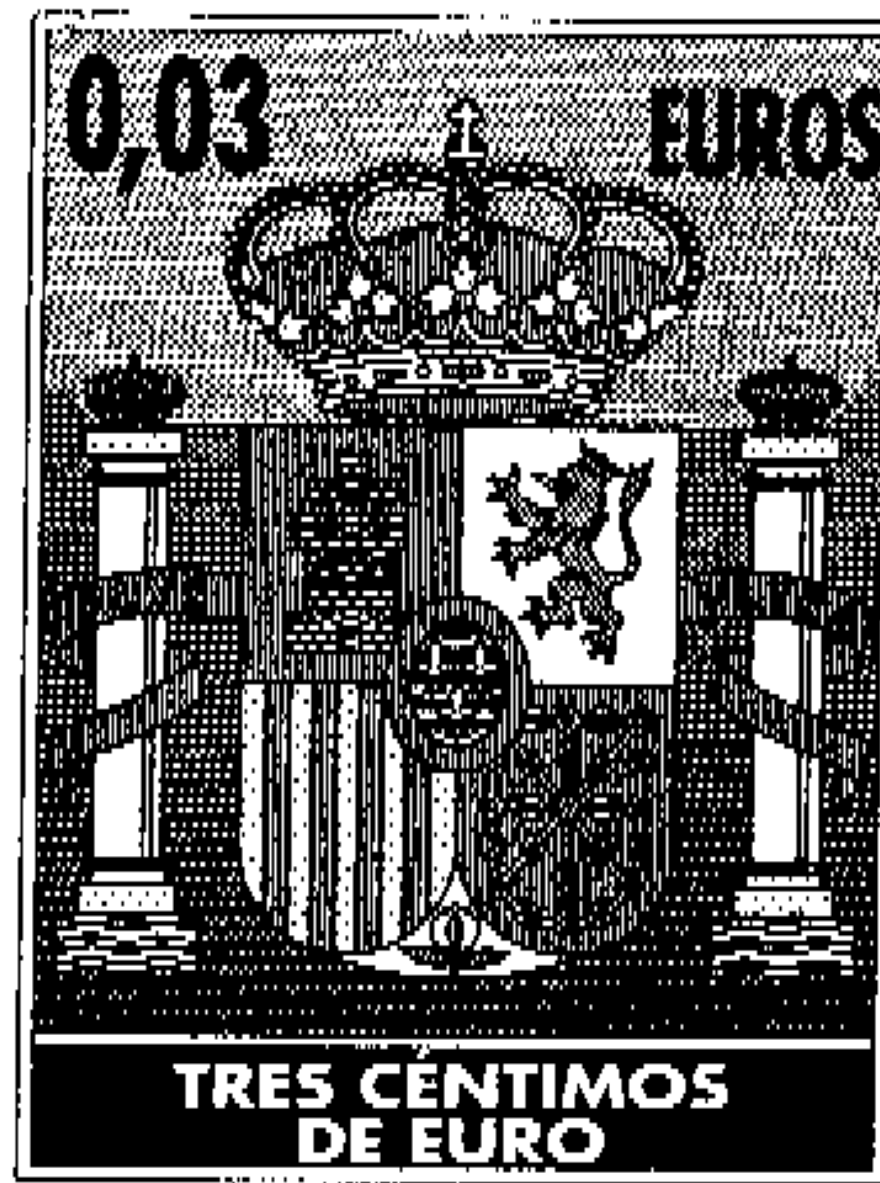
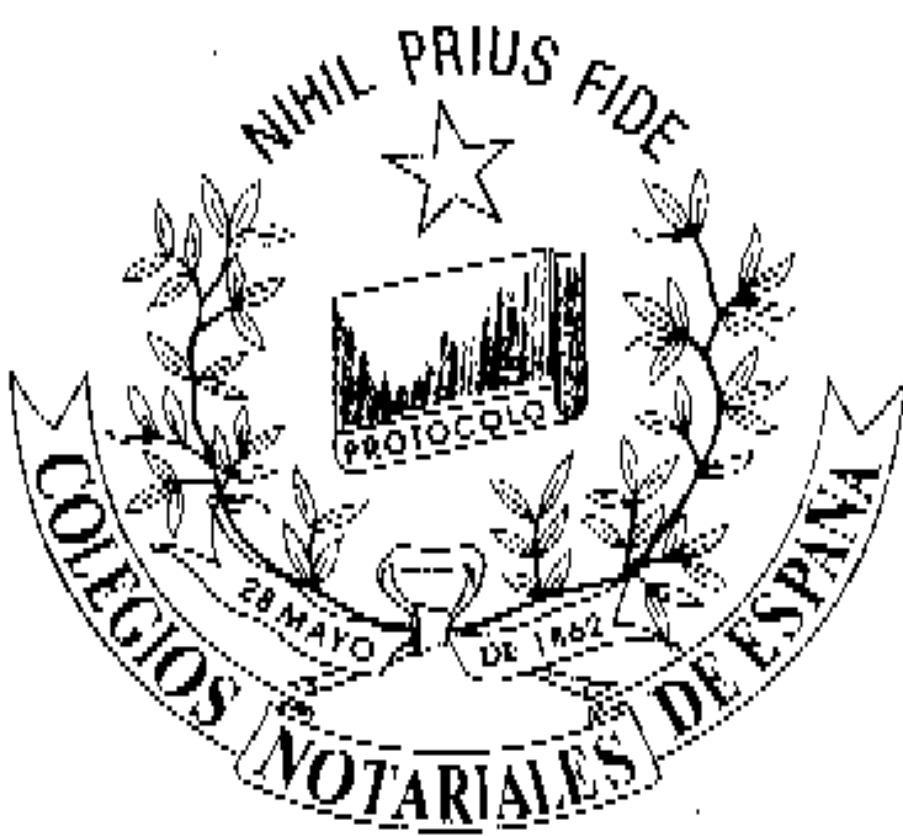
En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación"; es decir, por la fracción que de su neto patrimonial representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.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

En la Nota 12 de esta Memoria y en el Anexo III adjunto se facilita determinada información sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

2.2. Instrumentos financieros-

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran en los balances de situación consolidados cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran desde la fecha en que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros se registran, con carácter general, en la fecha de su contratación.



CLASE 8.ª

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

2.2.2. *Baja de instrumentos financieros*

Un activo financiero se da de baja de los balances de situación consolidados cuando se produce alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten, sustancialmente, los riesgos y beneficios del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero.

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja de los balances de situación consolidados cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando el Grupo los readquiere, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

2.2.3. *Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros*

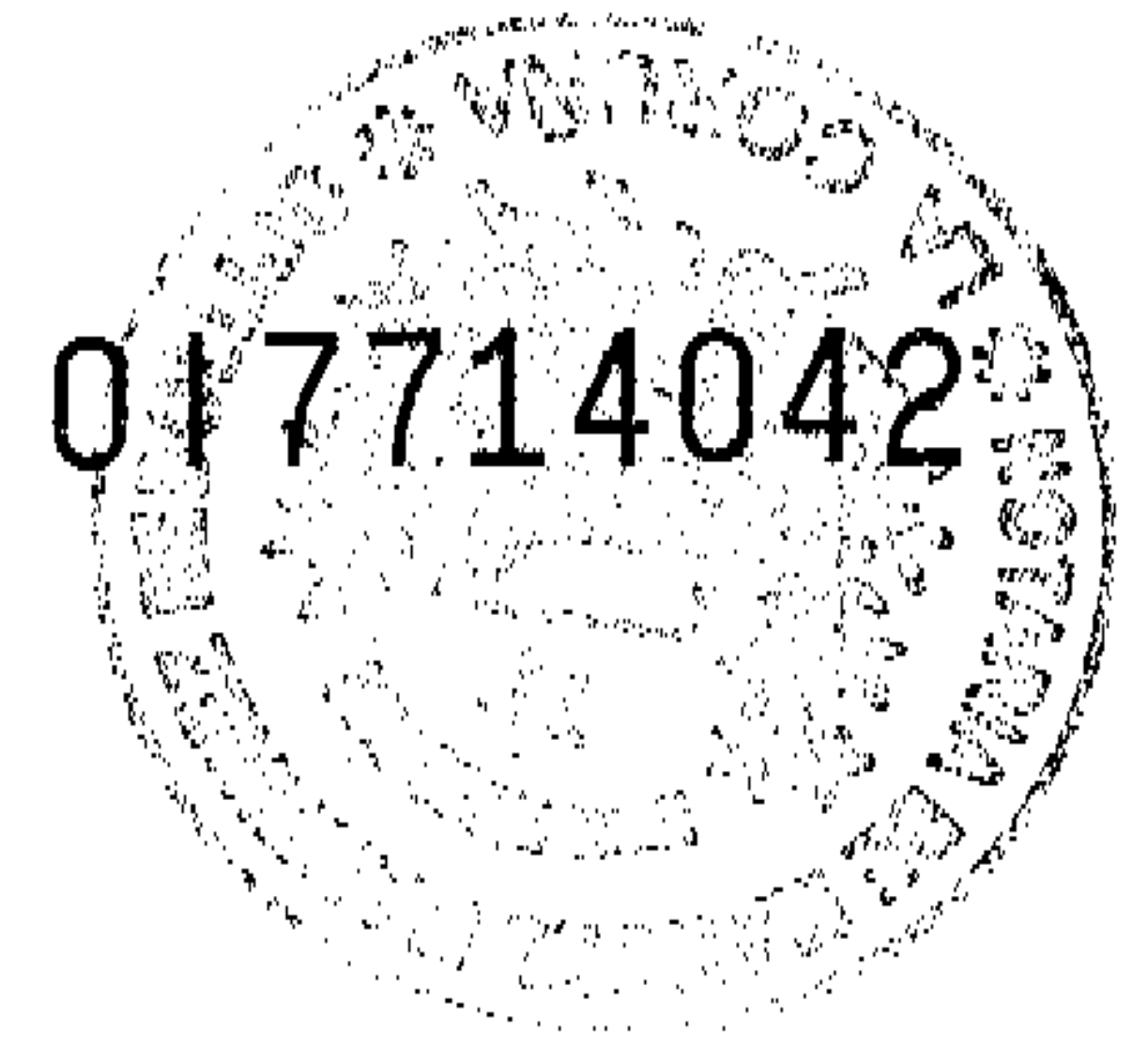
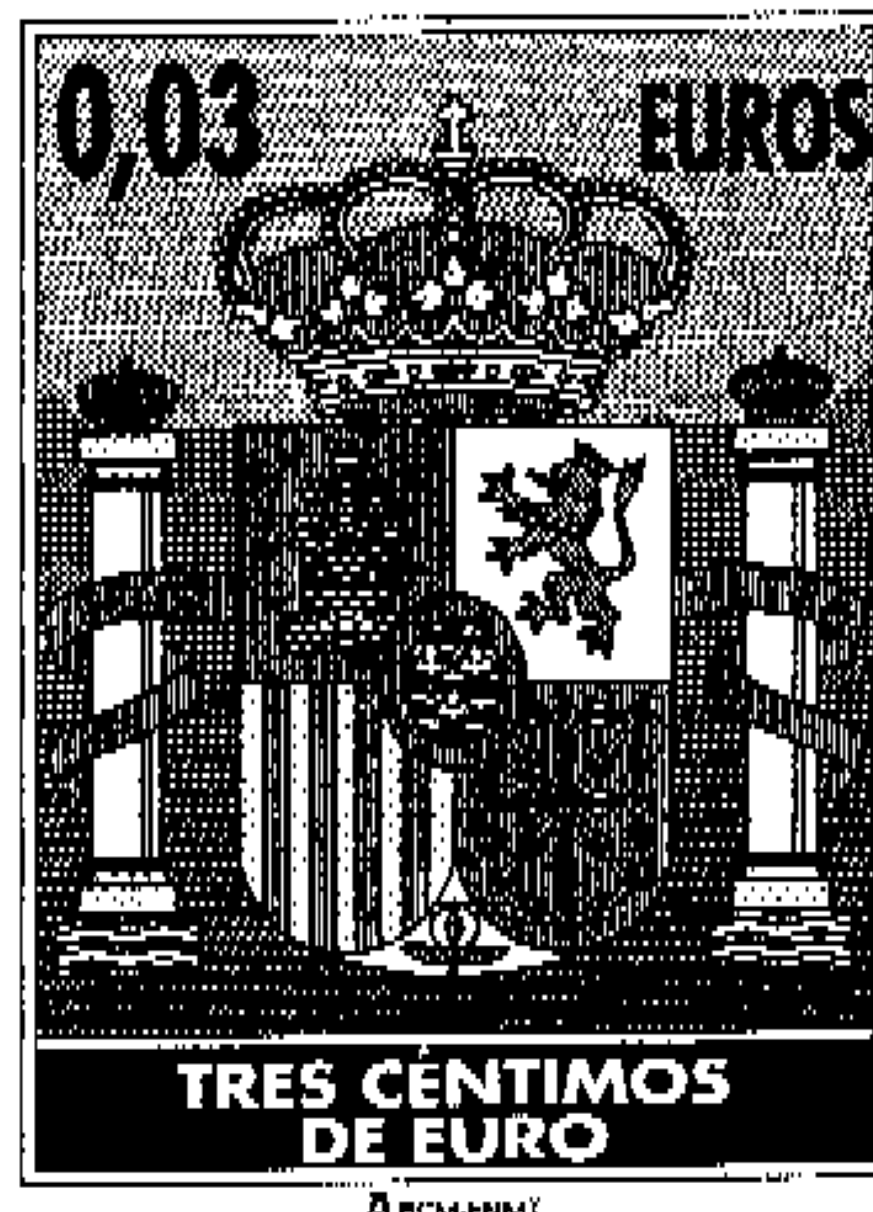
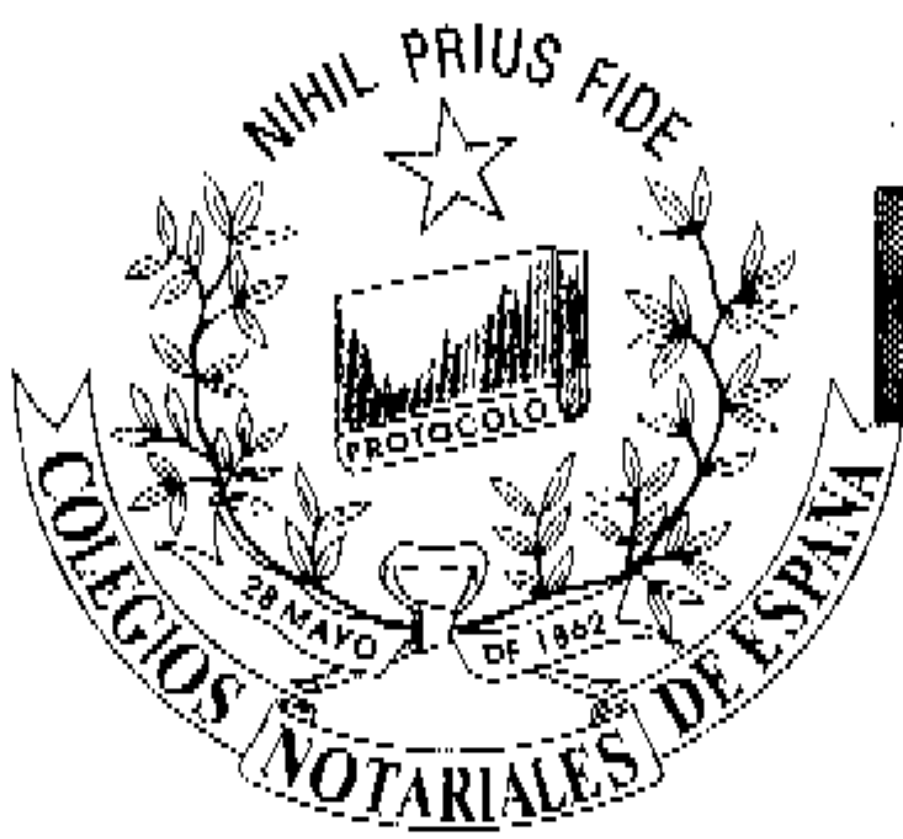
Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del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

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

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

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

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso



CLASE 8.^a

de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos durante su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, recalculando el tipo de interés contractual de la operación en cada fecha de revisión, atendiendo a los cambios que hayan sufrido sus flujos de efectivo futuros.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados, en el balance de situación consolidado, en las siguientes categorías:

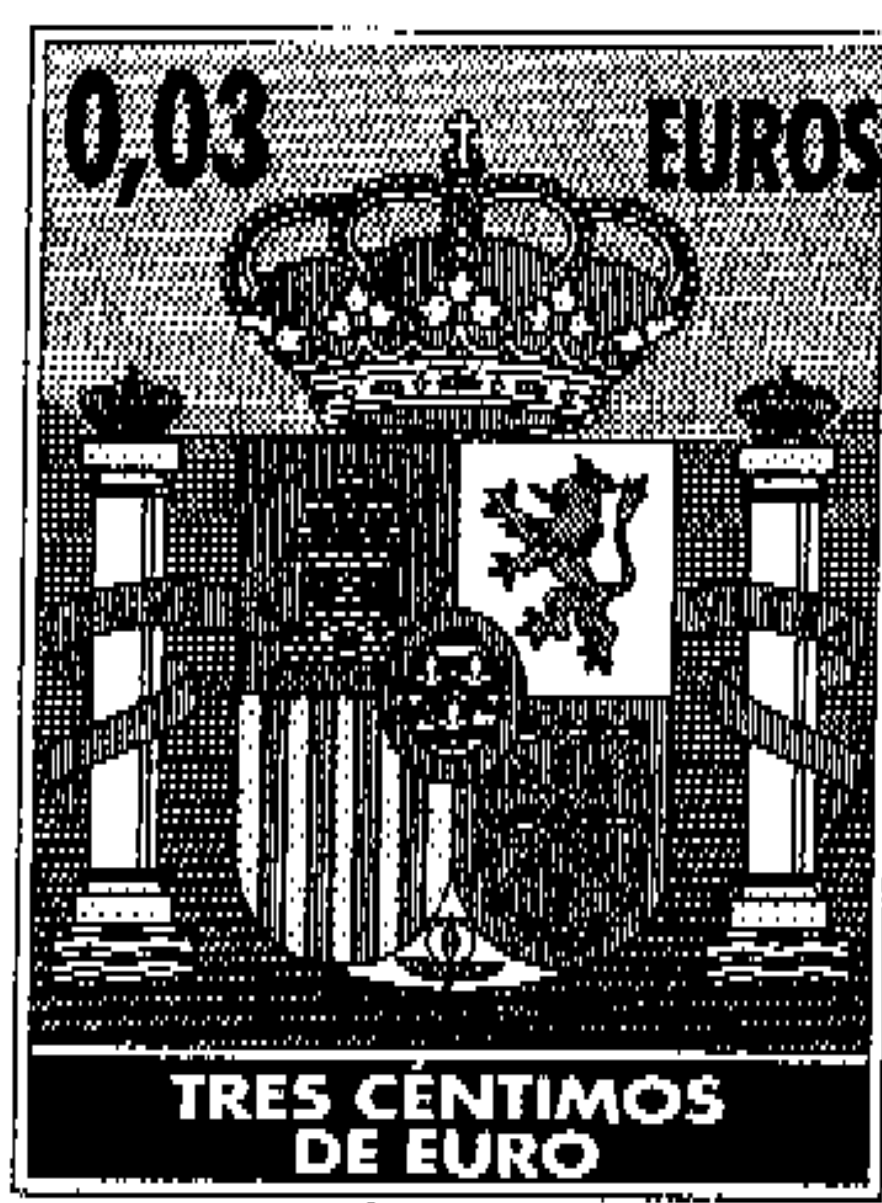
- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizar a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo así como los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la normativa vigente.
 - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores derivadas de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la normativa vigente.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrando posteriormente las variaciones en dicho valor con contrapartida en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registran, atendiendo a su naturaleza, en los epígrafes "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" o "Rendimiento de Instrumentos de Capital – Otros instrumentos de capital" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquidan mediante entrega de los mismos, se presentan valorados al coste.

- **Inversiones crediticias:** en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por el Grupo y las deudas contraídas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su



CLASE 8.^a

vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las pérdidas por deterioro de estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

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

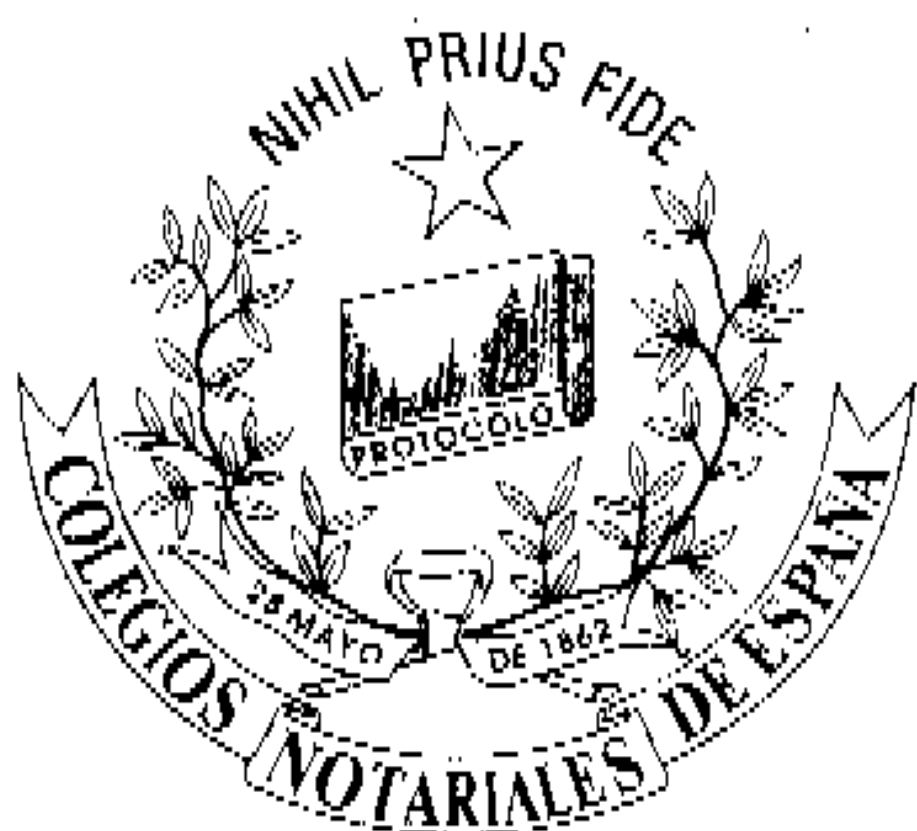
No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se presentan valorados por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculados de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 2.7.

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" (calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital – Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el epígrafe "Patrimonio Neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado hasta que se produce la baja del activo financiero, momento en el que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta".

- **Pasivos financieros a coste amortizado:** en esta categoría se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Estos pasivos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable ajustado por el importe de los costes de transacción directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, que se imputan a la cuenta de pérdidas y



CLASE 8.^a

ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la normativa vigente, hasta su vencimiento. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en dicha normativa.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría cubiertos con operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta, se presentan conforme a los criterios expuestos en la Nota 2.18.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos-

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir, entre otros, su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de moneda extranjera. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos, dichas operaciones se consideran como de "cobertura".

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando la operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones se identifica el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura durante su vida, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

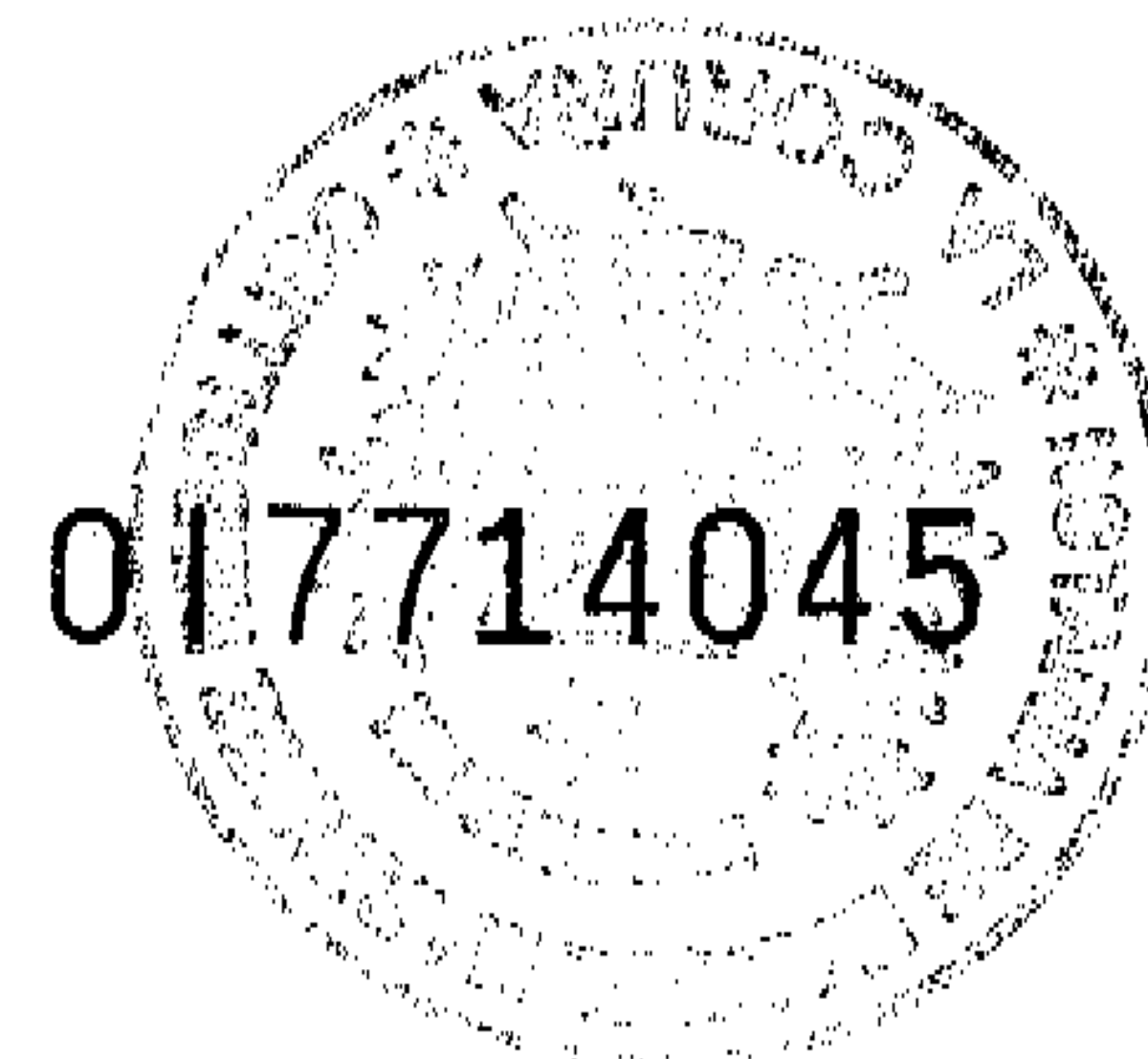
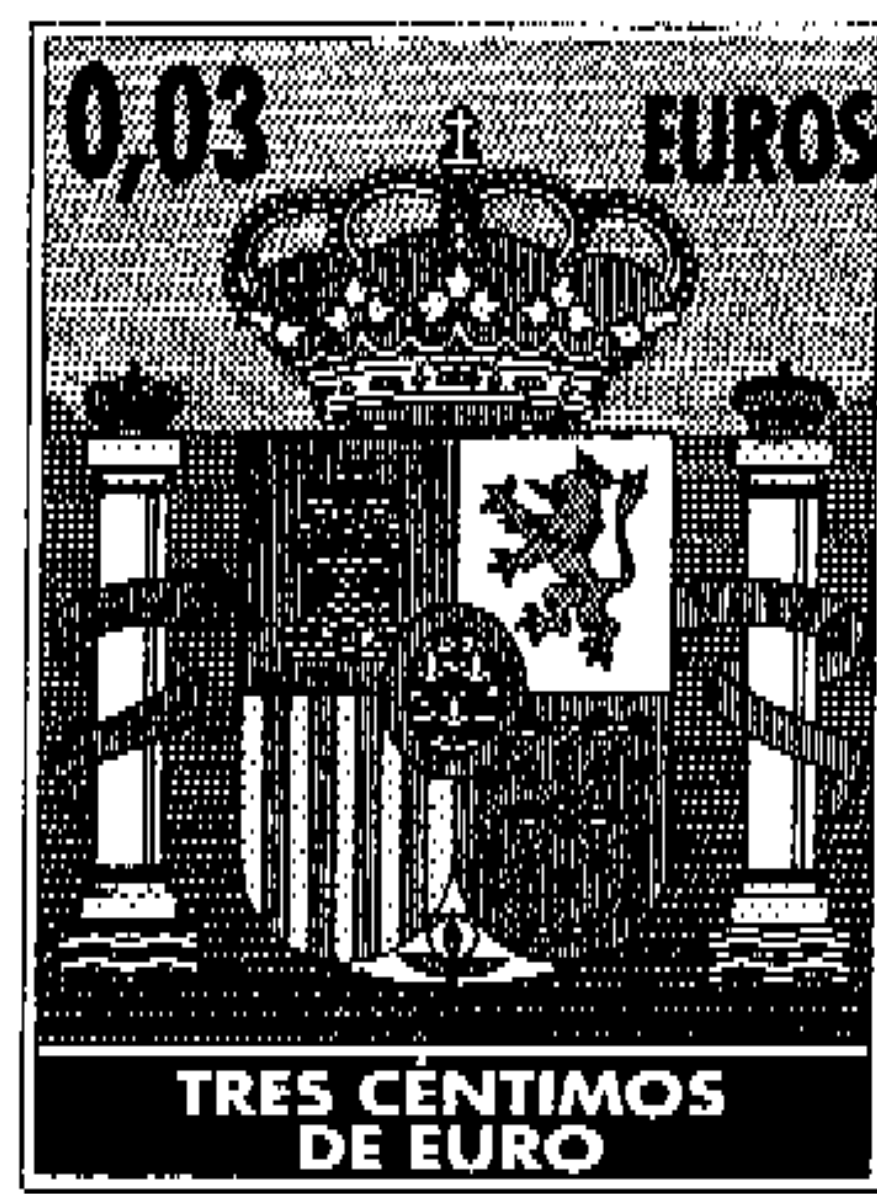
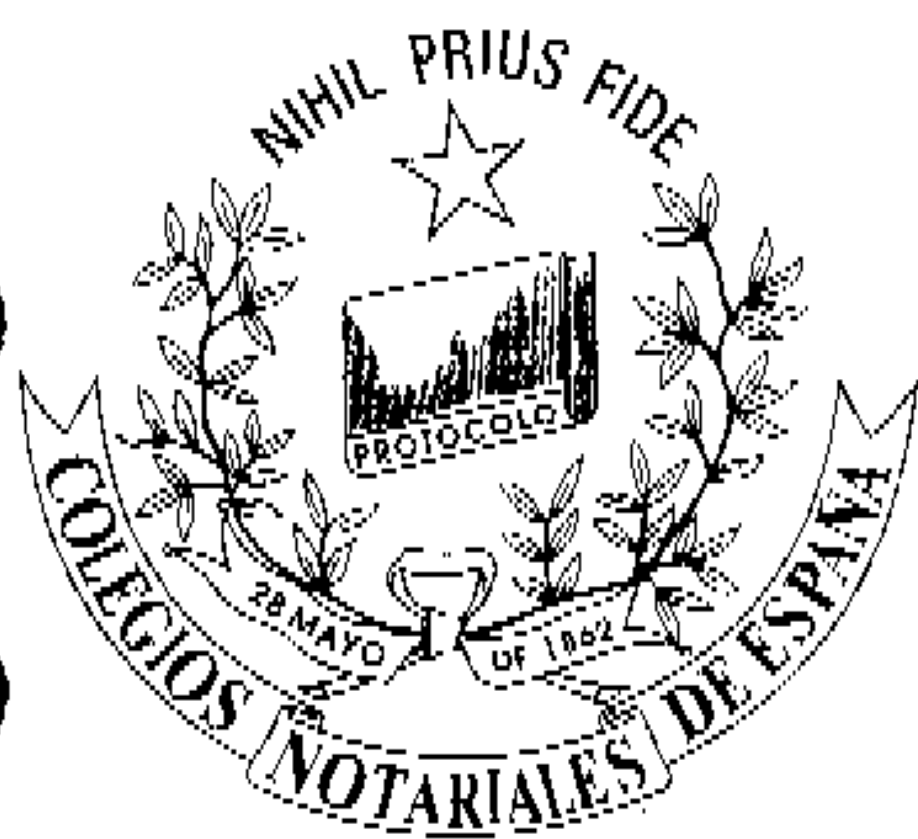
El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces en su plazo previsto de duración. Una cobertura se considera altamente eficaz si las variaciones que se producen en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación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

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

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:



CLASE 8.^a

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias que se producen 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 consolidada.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración que se producen en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo" del balance de situación consolidado. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos.

En este último caso, las diferencias de valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto. Las diferencias de valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal, o cuando se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en el párrafo anterior, se produce la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas, se imputan a la cuenta de resultados consolidada hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura, que figura previamente registrado en el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo" del balance de situación consolidado permanece en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en que se procede a imputarlo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de coberturas de flujos de efectivo, se corrige el coste de adquisición del activo o del pasivo a registrar en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.

2.4. Operaciones en moneda extranjera-

2.4.1. Moneda funcional

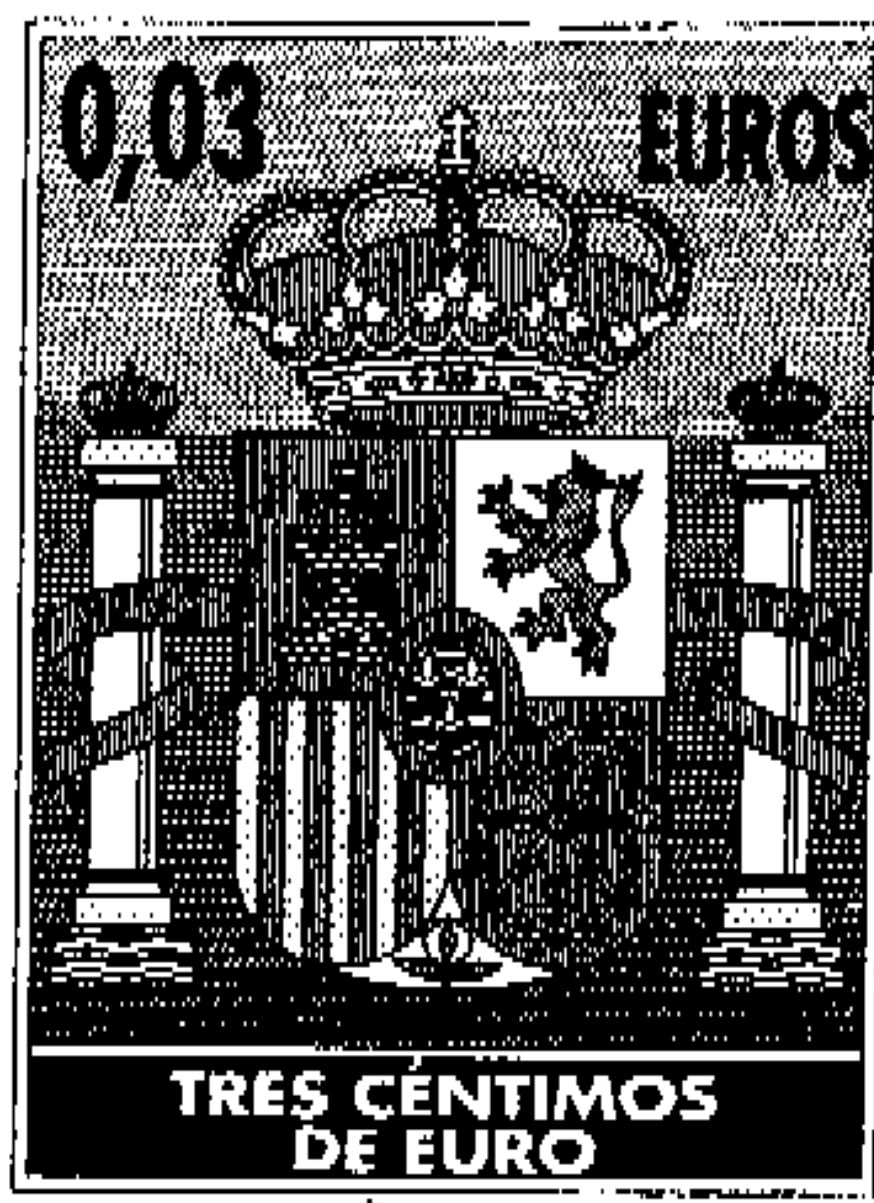
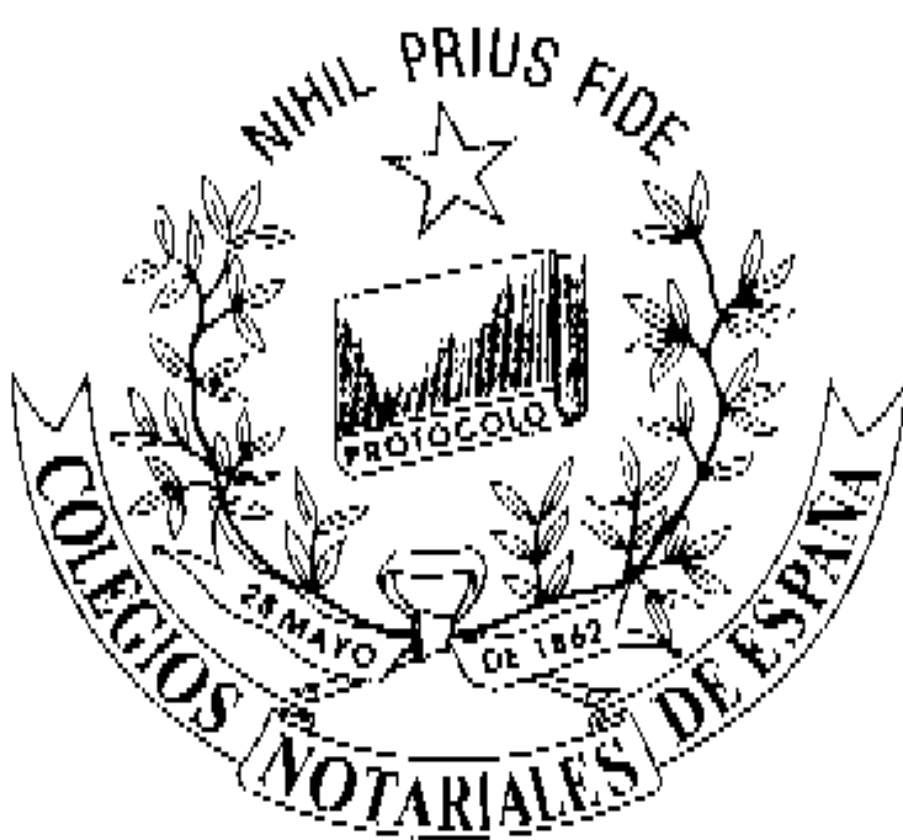
La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes del euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera asciende a 101.828 y 95.263 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006 (104.539 y 98.276 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2005). De estos importes, el 90%, aproximadamente, corresponde a dólares USA y el resto son, en su práctica totalidad, divisas cotizadas en el mercado español.

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

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

Adicionalmente:



017714046

CLASE 8.^a

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
2. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.
3. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación, pudiendo utilizarse un tipo de cambio medio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo.
4. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que no cubren posiciones patrimoniales, se convierten a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio en el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.

2.4.3. Registro de las diferencias de cambio

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

Las diferencias de cambio con origen en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto consolidado, se registran en el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" de los balances de situación consolidados, hasta el momento de su realización.

2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos-

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

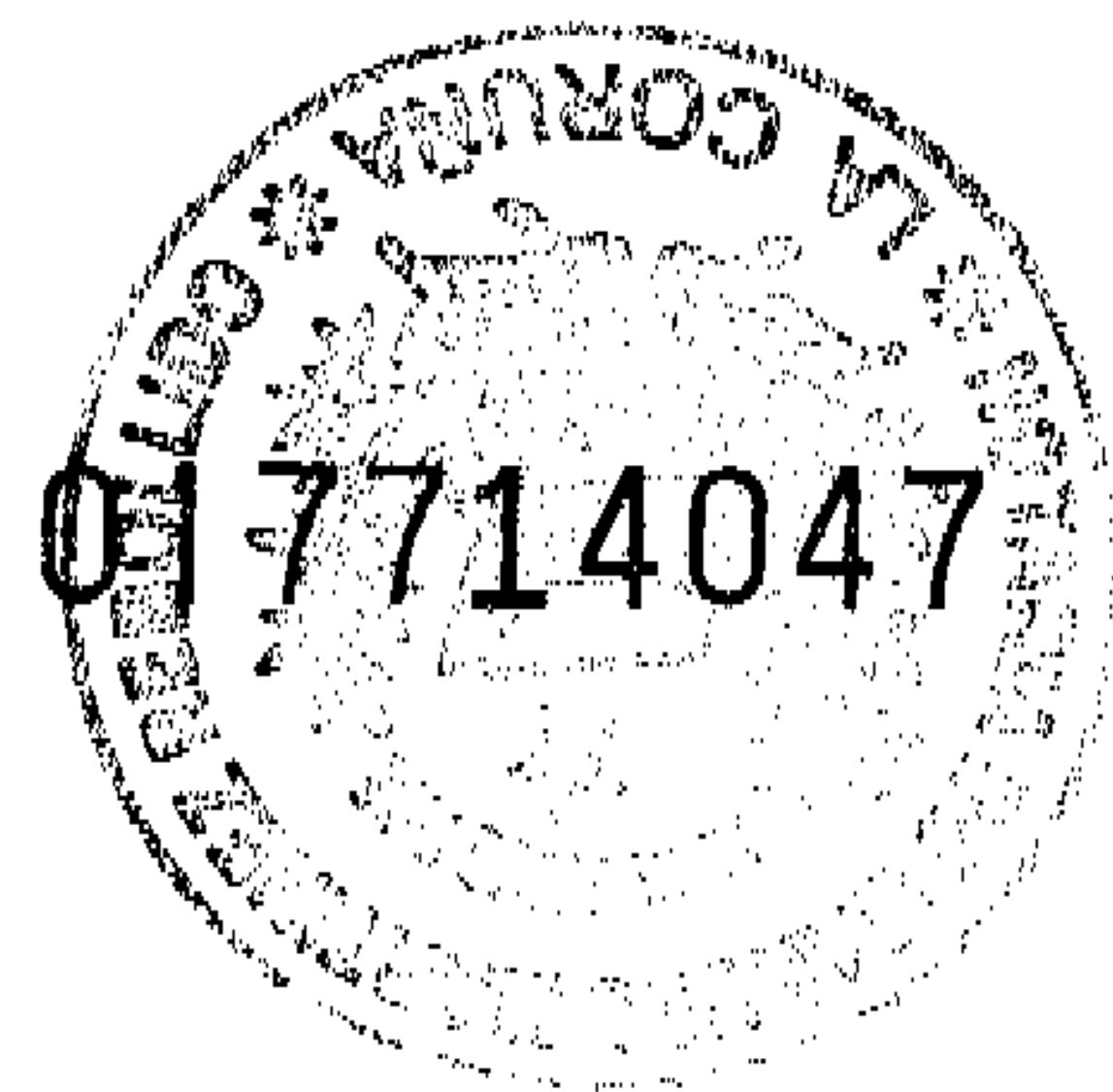
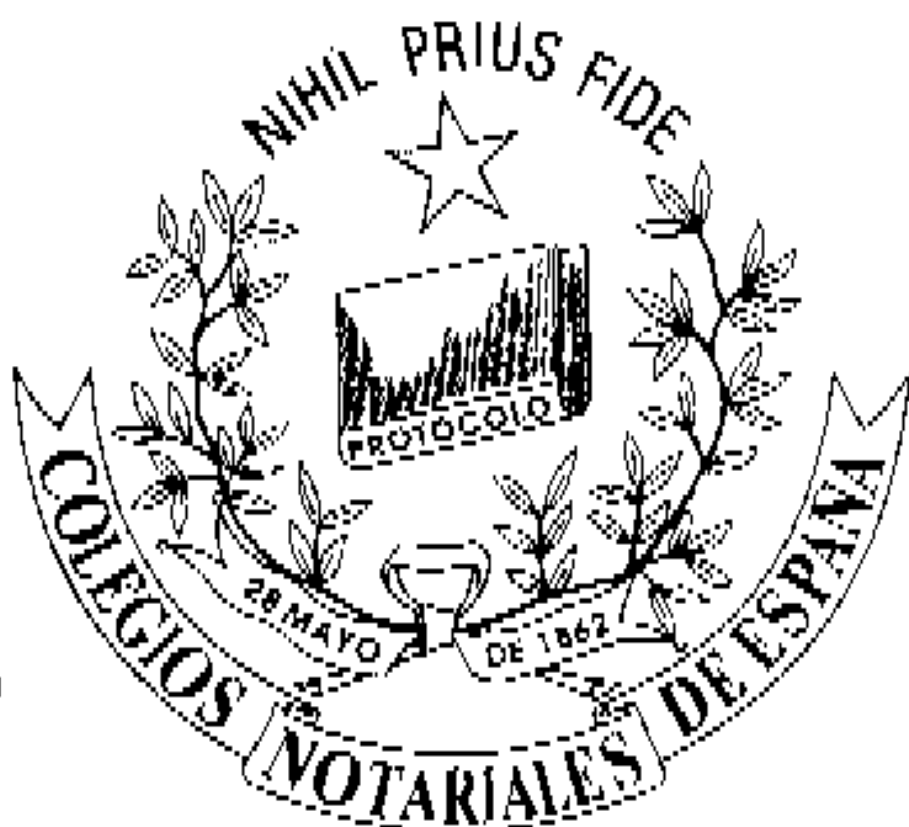
2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

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

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones, honorarios y otros conceptos asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de resultados consolidada en el momento de su pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan en el tiempo, se contabilizan en la cuenta de resultados consolidada durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se imputan a la cuenta de resultados consolidada cuando se produce dicho acto singular.



CLASE 8.^a

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

2.6. Compensaciones de saldos-

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

2.7. Deterioro del valor de los activos financieros-

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

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

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, dicho importe se elimina del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que el Grupo pueda llevar a cabo para intentar su cobro, hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

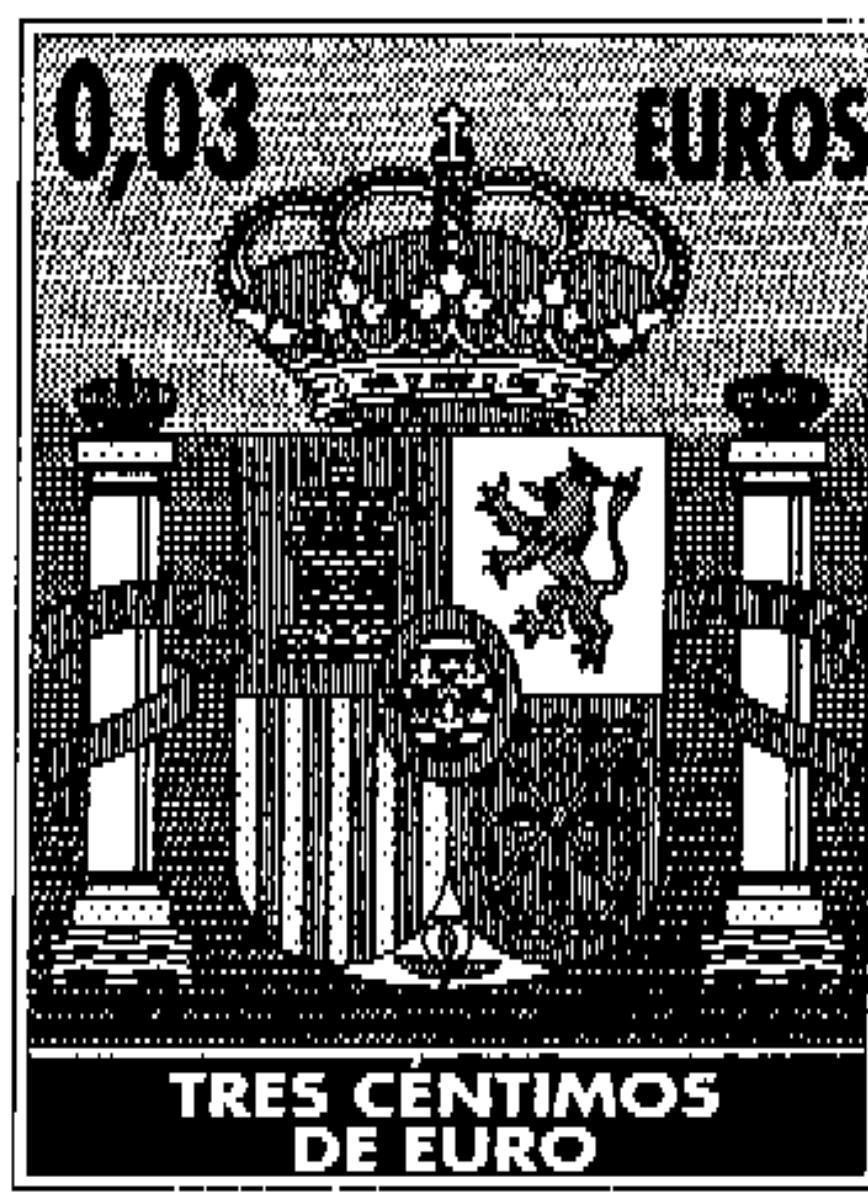
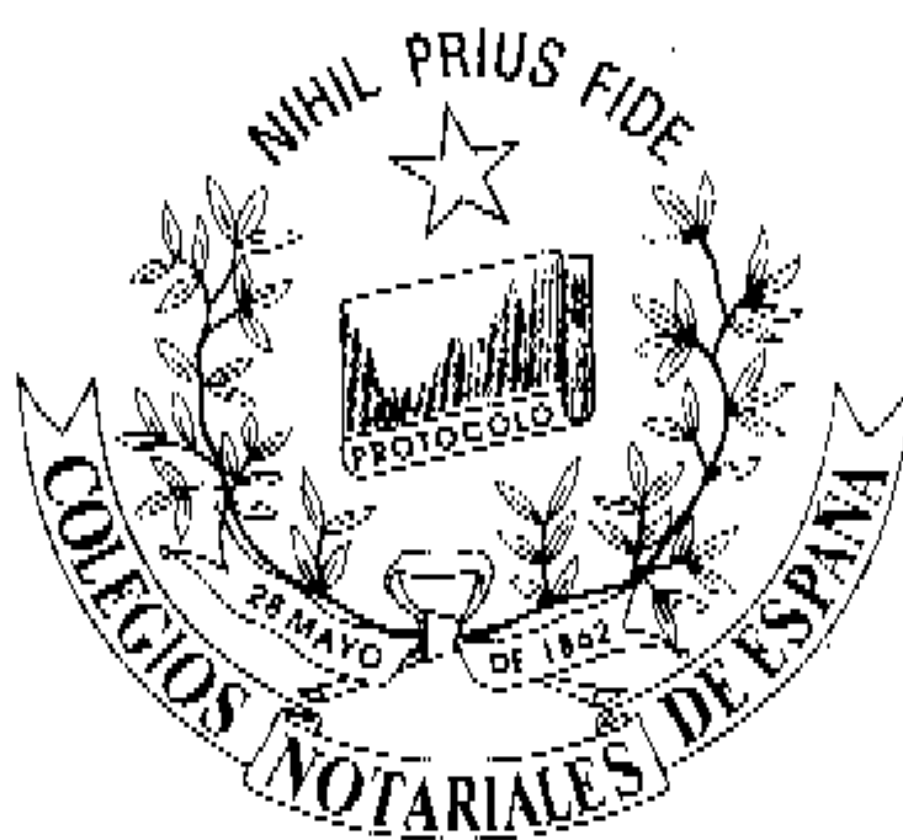
A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

2.7.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro de estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de los flujos de efectivo futuros.

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

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



CLASE 8.^a

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

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien se ponga de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/ o
- Por materialización del "riesgo-país", entendiéndose como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

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

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

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

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

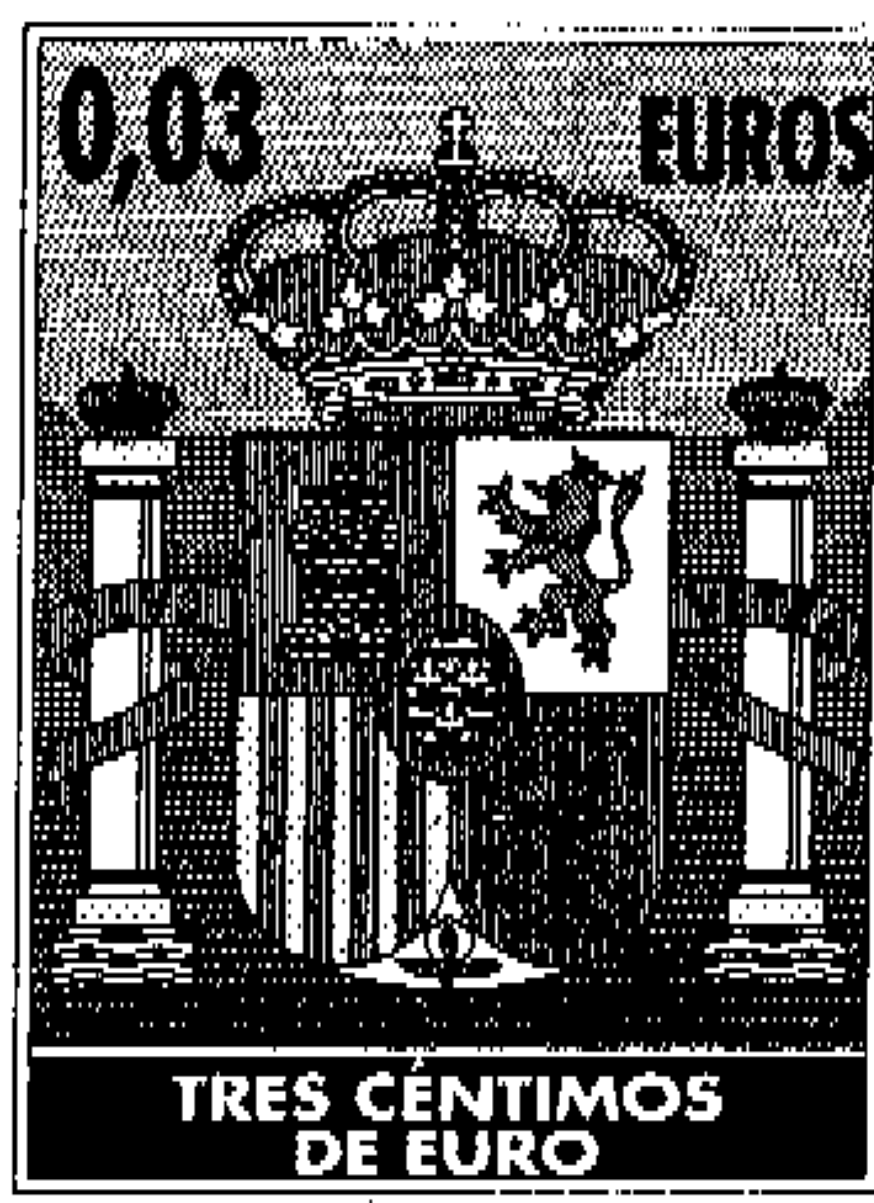
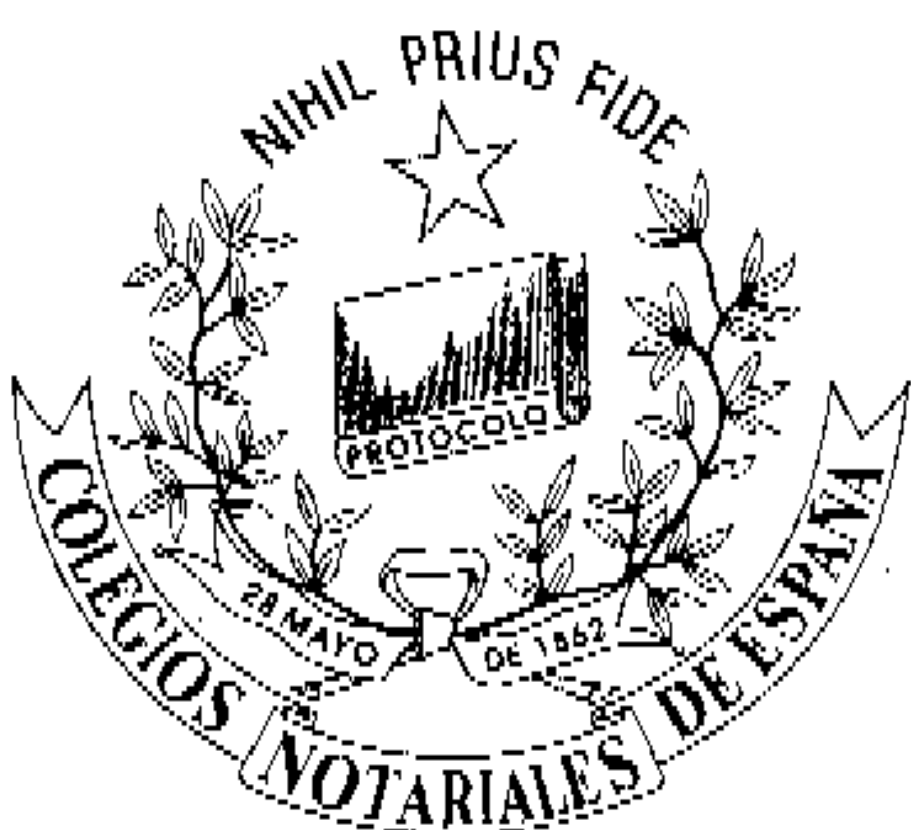
2.7.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

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

En el caso de pérdidas por deterioro por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el explicado en el apartado 2.7.1 anterior para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas que surgen en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado, registrando el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro que se recuperen con posterioridad, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce dicha recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas con origen en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "activos no corrientes en venta", que figuran registradas en el patrimonio neto, se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".



017714049

CLASE 8.^a

2.7.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a los "instrumentos de deuda" (según se indica en la Nota 2. 7. 2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado.

2.7.4. Instrumentos de capital valorados a coste

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

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

2.8. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas-

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en el la Nota 2.7.1 anterior.

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

En los casos en los que se hace necesaria la dotación de una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas que, en su caso, figuren registradas en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo de los balances de situación consolidados, se reclasifican a la correspondiente provisión.

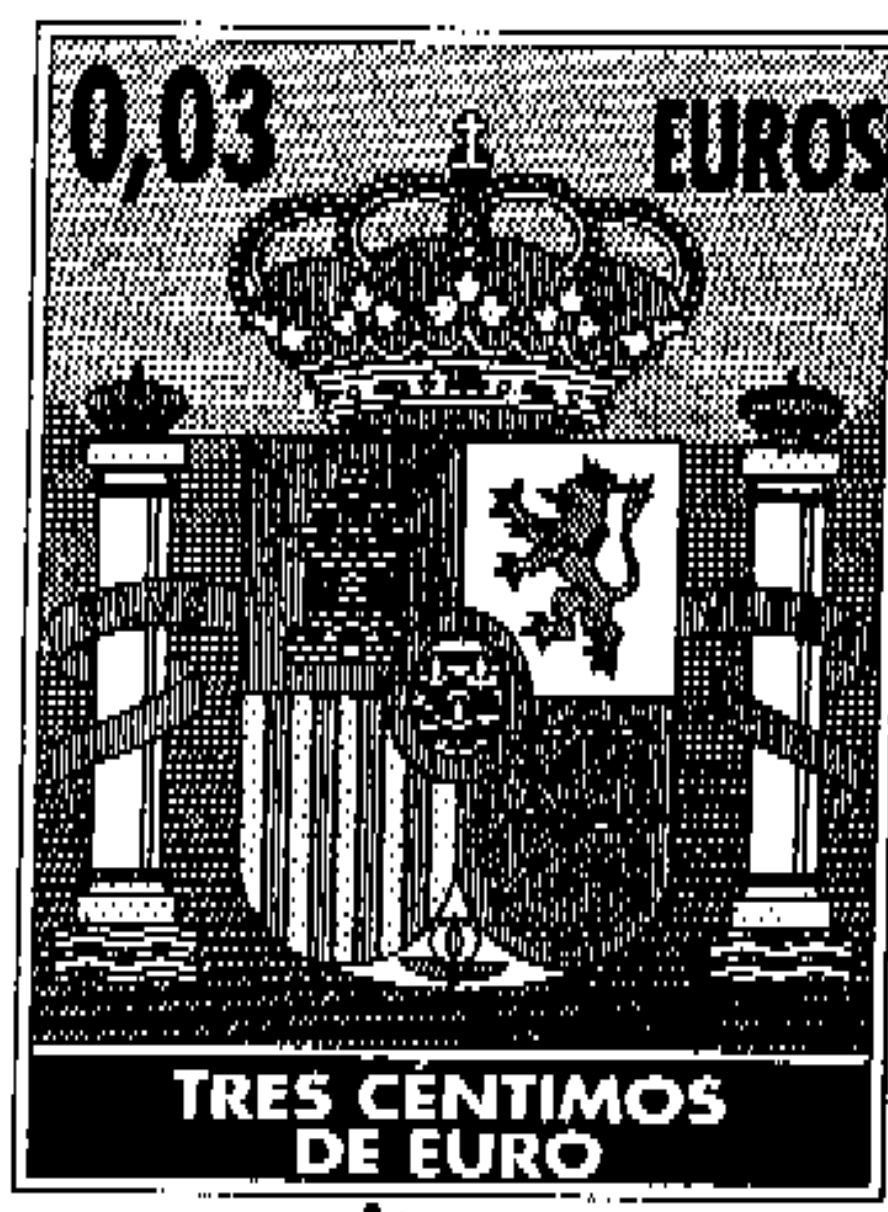
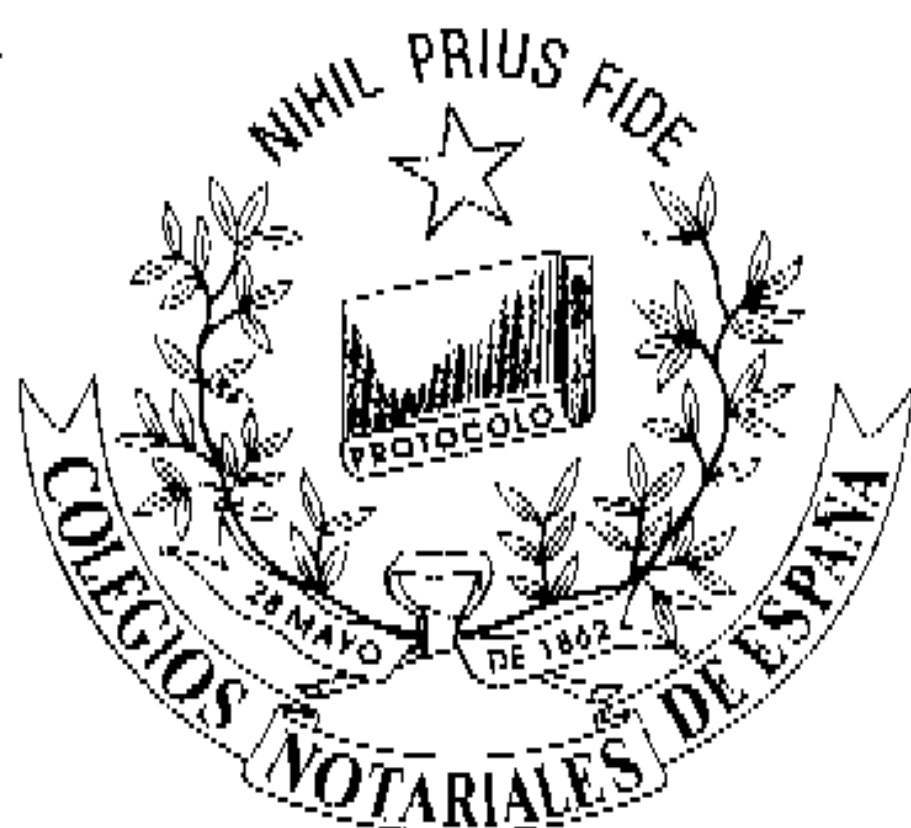
2.9. Contabilización de las operaciones de arrendamientos operativos-

2.9.1. Arrendamientos financieros

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" de los balances de situación consolidados, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en los balances de situación consolidados, 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



CLASE 8.^a

bien arrendado y la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.12).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "Intereses y Rendimientos Asimilados" e "Intereses y Cargas Asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39.

2.9.2. Arrendamientos operativos

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

Cuando el Grupo actúa como arrendador, los bienes arrendados se registran en el epígrafe "Activo Material" del balance de situación consolidado; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas establecidas para los activos materiales similares de uso propio (véase Nota 2.13.1). Los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen linealmente en el capítulo "Otros Productos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando el Grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en el capítulo "Otros Gastos Generales de Administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.10. Patrimonios gestionados-

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El Grupo no ha realizado gestión de patrimonio de terceros en los ejercicios 2005 y 2006.

2.11. Gastos de personal-

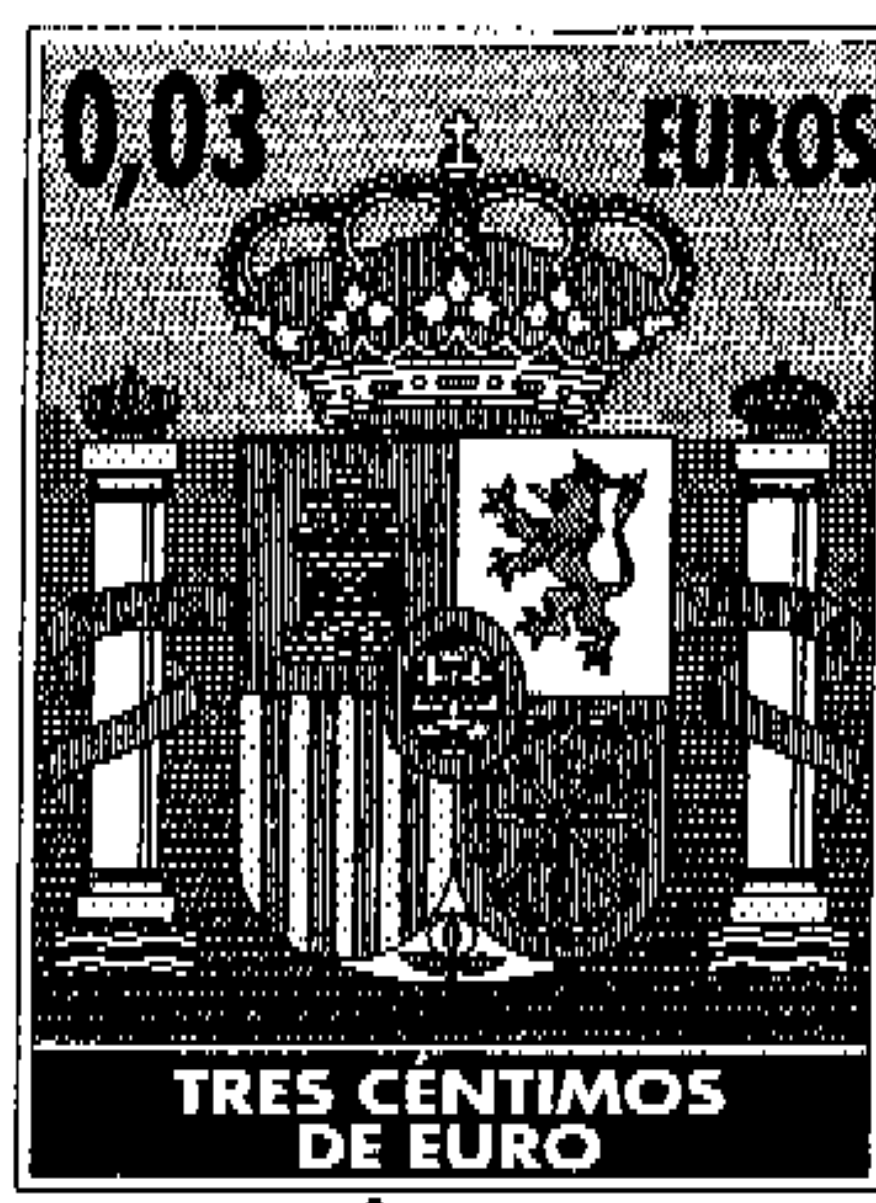
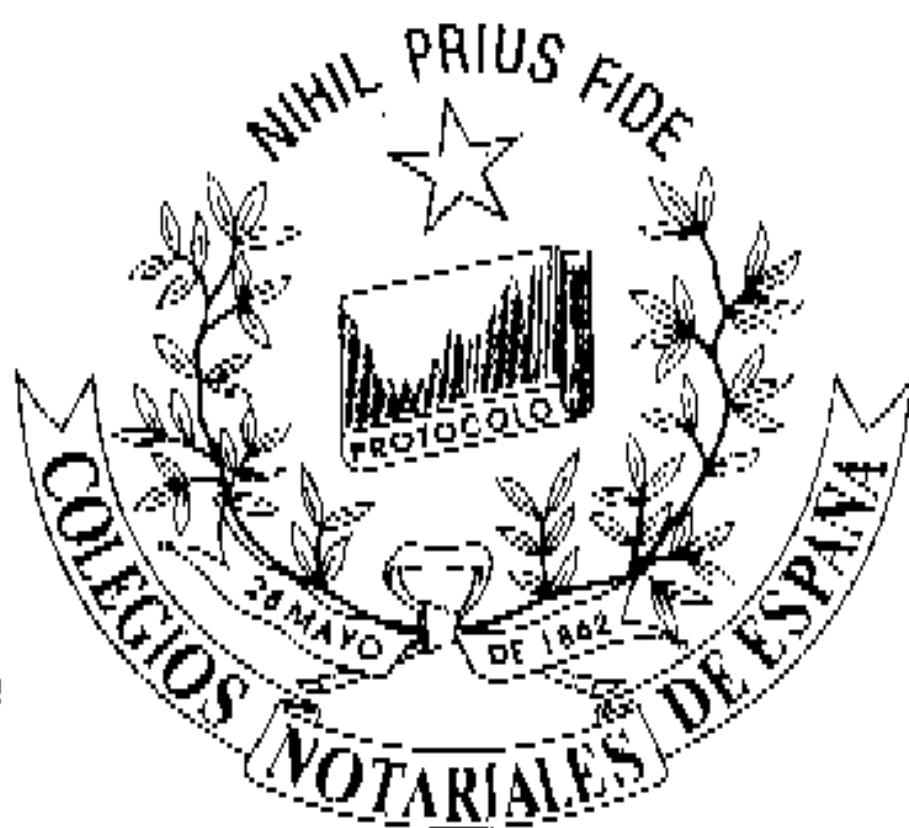
2.11.1. Retribuciones post-empleo

El Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados pensionistas, empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Banco con sus empleados se consideran "planes de aportación definida" cuando el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad ajena, sin tener la obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si dicha entidad no pudiera satisfacer las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en los ejercicios corriente y anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores se consideran "planes de prestación definida".

Planes de aportación definida

Las aportaciones que ha efectuado el Banco por este concepto se registran en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Las cuantías pendientes de aportar al cierre de cada ejercicio, en caso de existir, se registran, por su valor actual, en el epígrafe "Provisiones- Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo de los balances de situación consolidados.



CLASE 8.^a



El Banco tiene exteriorizados, mediante pólizas de seguros con entidades no vinculadas (Banco Vitalicio de España, S.A. de Seguros y Reaseguros y Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.), que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos causados con su personal pasivo. El importe desembolsado por este concepto a las entidades aseguradoras ha ascendido a 16 miles de euros en el ejercicio 2006, que figuran registrados en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 37). En el ejercicio 2005 no fue necesario pagar primas a las entidades aseguradoras por este concepto.

En el ejercicio 2004, el Banco contrató pólizas de seguros de exteriorización con Axa Aurora Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (entidad no vinculada) para cubrir los compromisos post-empleo del actual personal directivo. Las primas pagadas por este concepto han ascendido a 500 miles de euros en el ejercicio 2006 (373 miles de euros en el ejercicio 2005), que se encuentran registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 37). Adicionalmente, con fecha 27 de noviembre de 2006, el Consejo de Administración del Banco acordó efectuar una aportación extraordinaria a dichas pólizas de seguros por importe de 1.850 miles de euros, que fue íntegramente desembolsada en el ejercicio 2006 y figura registrada en el epígrafe "Otras Pérdidas-Otros conceptos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 37).

Ni a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2006, ni al ejercicio 2005, existían primas devengadas pendientes de aportar, por planes de aportación definida.

Planes de prestación definida

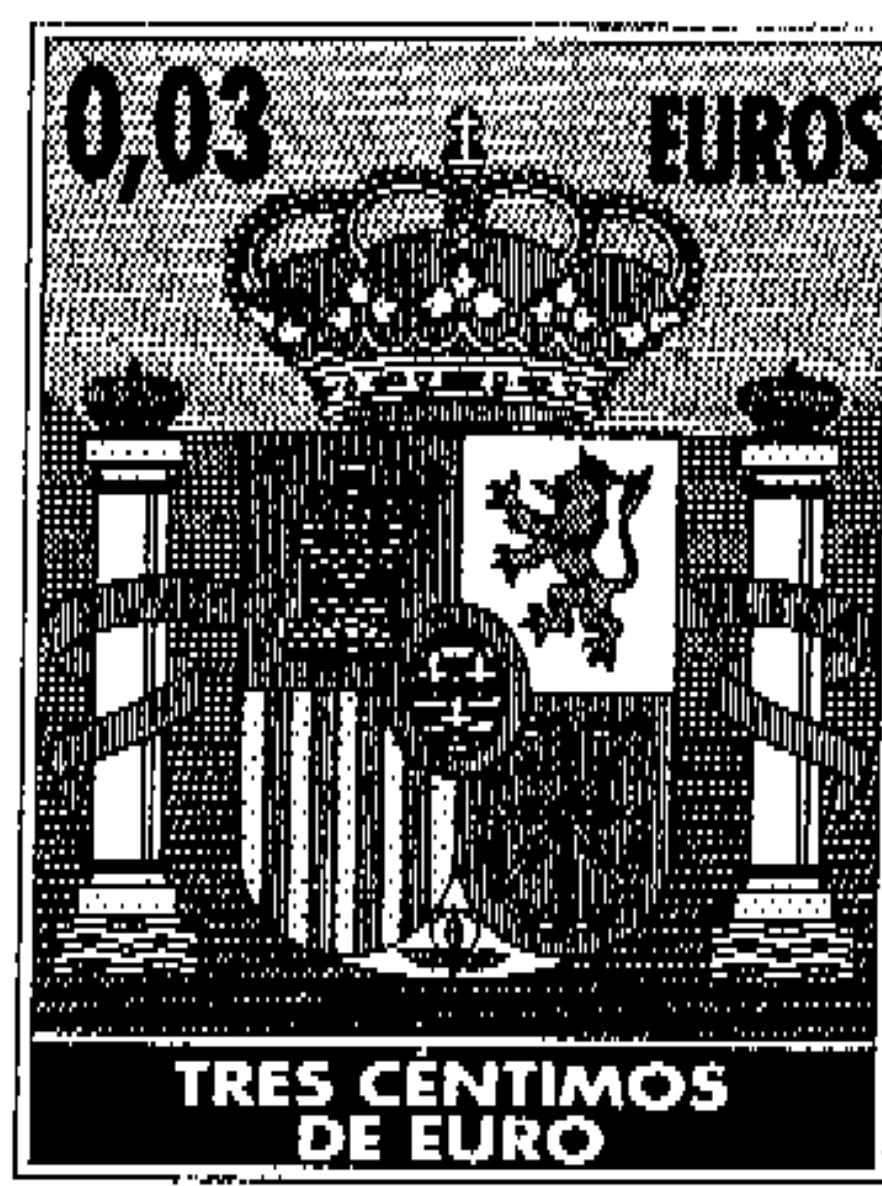
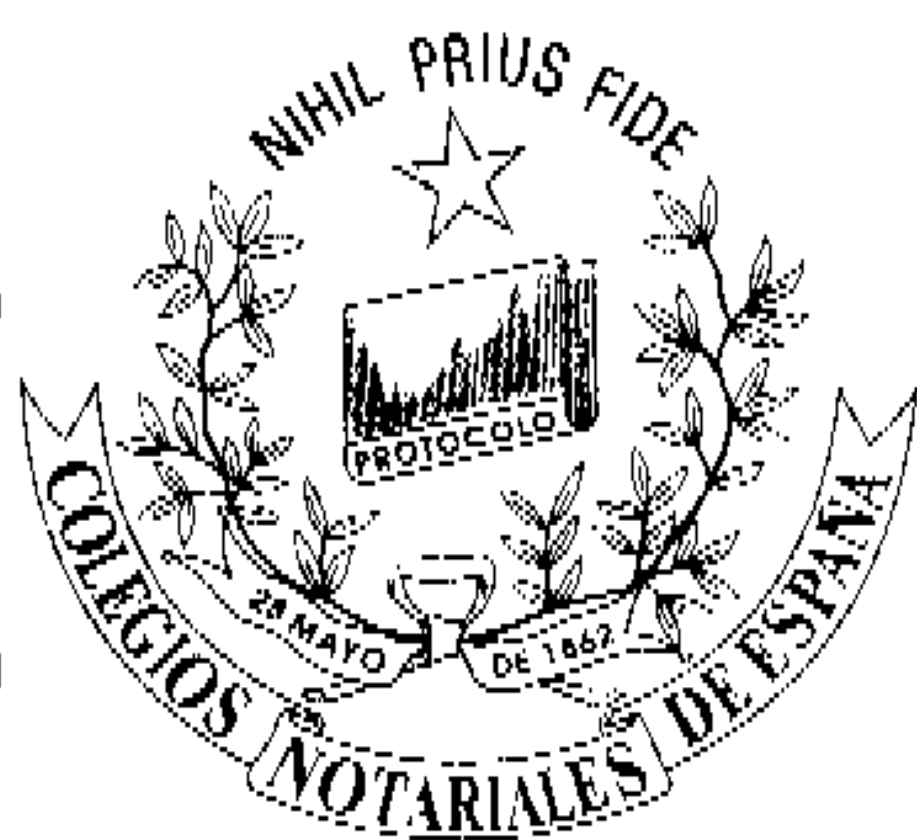
El Banco registra en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo de los balances de situación consolidados, el valor actual de los compromisos post-empleo de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "activos del plan", y del "coste del servicio pasado" no reconocido, en su caso. El Banco registra íntegramente las ganancias y/o pérdidas actuariales que puedan surgir en la valoración de los compromisos post-empleo asumidos con su personal en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio en que se incurren.

Se consideran "activos del plan" aquellos vinculados a un determinado compromiso de prestación definida con los que se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad del Banco sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Banco; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar al Banco salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o del Banco relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco.

El "coste del servicio pasado" - que tiene su origen en modificaciones en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, linealmente, durante el período comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

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

- El coste de los servicios del ejercicio corriente - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, en el capítulo "Gastos de Personal".
- El coste por intereses - entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo -, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas". Dado que las obligaciones se presentan en el pasivo, netas de los activos del plan, el coste de los pasivos que se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es, exclusivamente, el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.



CLASE 8.^a

El Banco tiene exteriorizados, mediante pólizas de seguros con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad no vinculada), que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos con su personal en activo en concepto de jubilación. Las primas pagadas por este concepto han ascendido a 1.487 miles de euros en el ejercicio 2006 (1.419 miles de euros en el ejercicio 2005), que se encuentran registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 37).

Un detalle del valor actual de los compromisos asumidos por el Banco en materia de retribuciones post-empleo, atendiendo a la forma en la que estos compromisos se encontraban cubiertos y al valor razonable de los activos del plan destinados a la cobertura de los mismos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valor actual de los compromisos devengados-		
Pólizas de seguro – Personal en activo	19.125	20.960
Menos - Valor razonable de los activos del plan	(19.125)	(20.960)
Saldo del epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares"	-	-

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existía "coste del servicio pasado" no reconocido.

El valor actual de estos compromisos ha sido determinado por actuarios independientes cualificados, bajo su responsabilidad, quienes han aplicado para su cuantificación los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "Unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones, valorando cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Con carácter general, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Tipo de interés técnico	(*)	(*)
Tablas de mortalidad	GRM/F-95 y PERM/F-2000/P	GRM/F-95 y PERM/F-2000/P
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2%	2%

(*) Según normativa española aplicable.

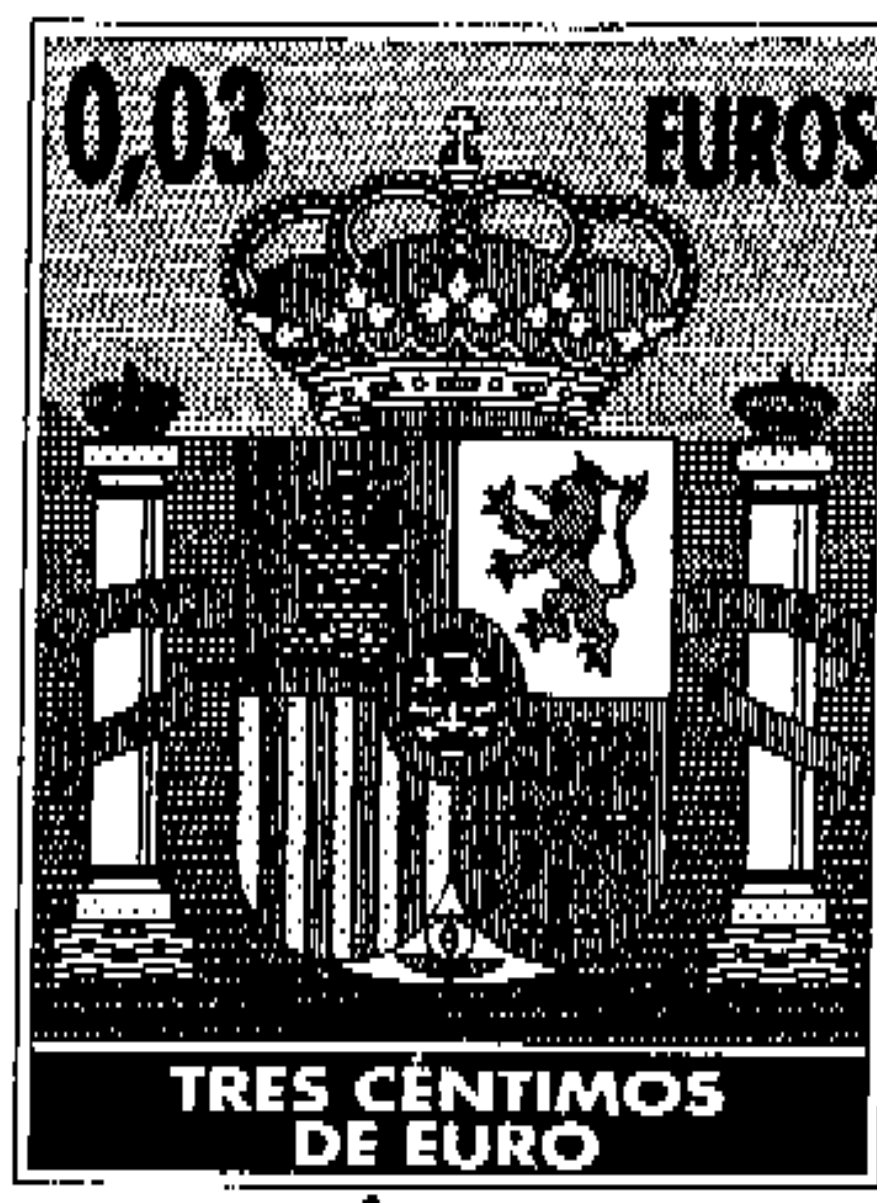
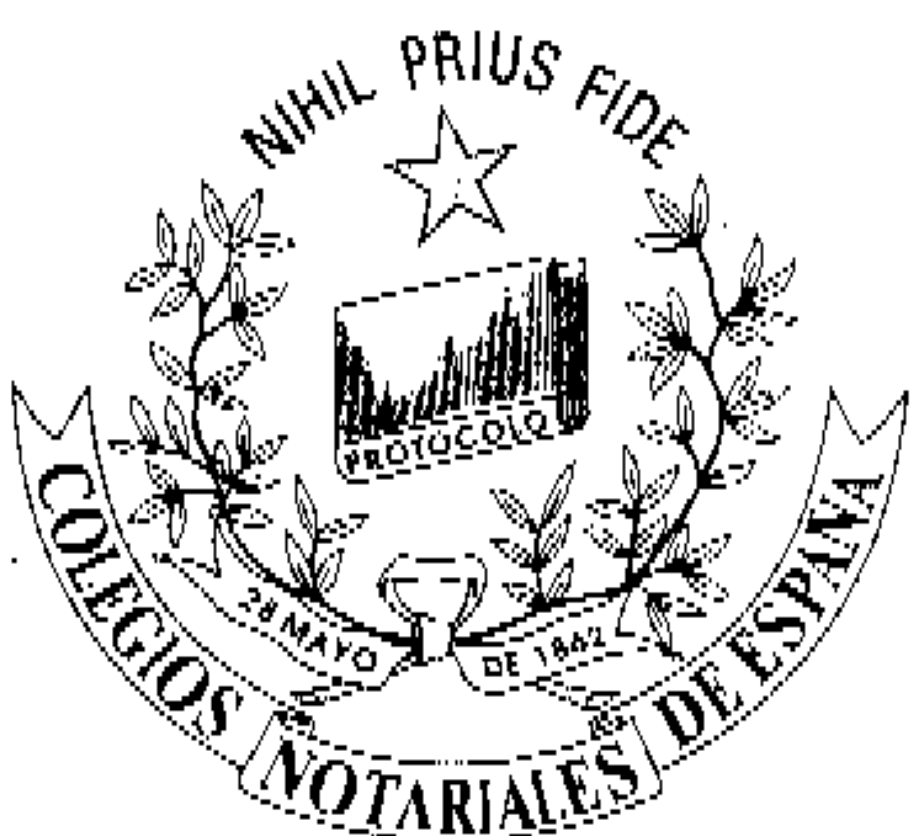
El valor razonable de los activos del plan se ha calculado, al cierre del ejercicio, como el importe de la provisión matemática de la póliza de seguro, a dicha fecha, certificado por la entidad aseguradora.

La rentabilidad esperada de los activos del plan ha sido calculada como la rentabilidad pactada. Esta rentabilidad ha sido del 4,04%, aproximadamente, en el ejercicio 2006, según la certificación de la compañía aseguradora.

2.11.2. Otras retribuciones a largo plazo

2.11.2.1 Prejubilaciones

En los ejercicios 1999 y 2002-2003, el Banco ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de cesar con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente.



CLASE 8.^a



Los compromisos por prejubilaciones, hasta la fecha de jubilación efectiva, se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados se registra de manera inmediata en el momento en que surge.

El Banco tiene exteriorizados, mediante una póliza de seguros colectiva de rentas inmediatas suscrita con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad no vinculada), que cumple los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos salariales con su 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. Las primas pagadas por este concepto han ascendido a 2 y 5 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente, que se encuentran registrados en los capítulos "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios (véase Nota 37).

2.11.2.2 Fallecimiento e invalidez en activo

Los compromisos asumidos por el Banco para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo, se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

Adicionalmente, el Banco tiene suscrita una póliza de exteriorización con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. para la cobertura de las prestaciones en curso de pago por viudedad, orfandad e invalidez.

En el ejercicio 2006, el importe satisfecho por el Grupo por este concepto a las entidades aseguradoras ascendió a 575 miles de euros (433 miles de euros en el ejercicio 2005), que figura registrado en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios (véase Nota 37).

2.11.3. Indemnizaciones por cese

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

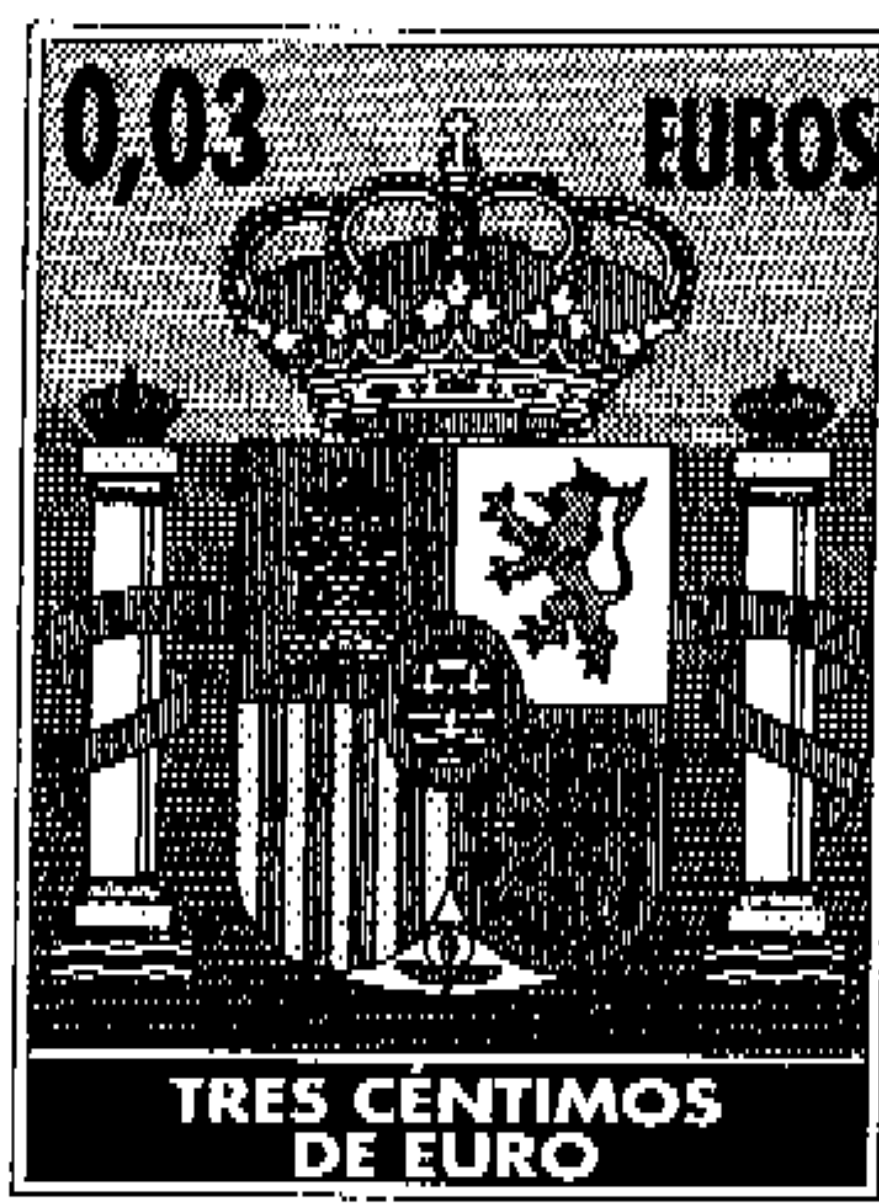
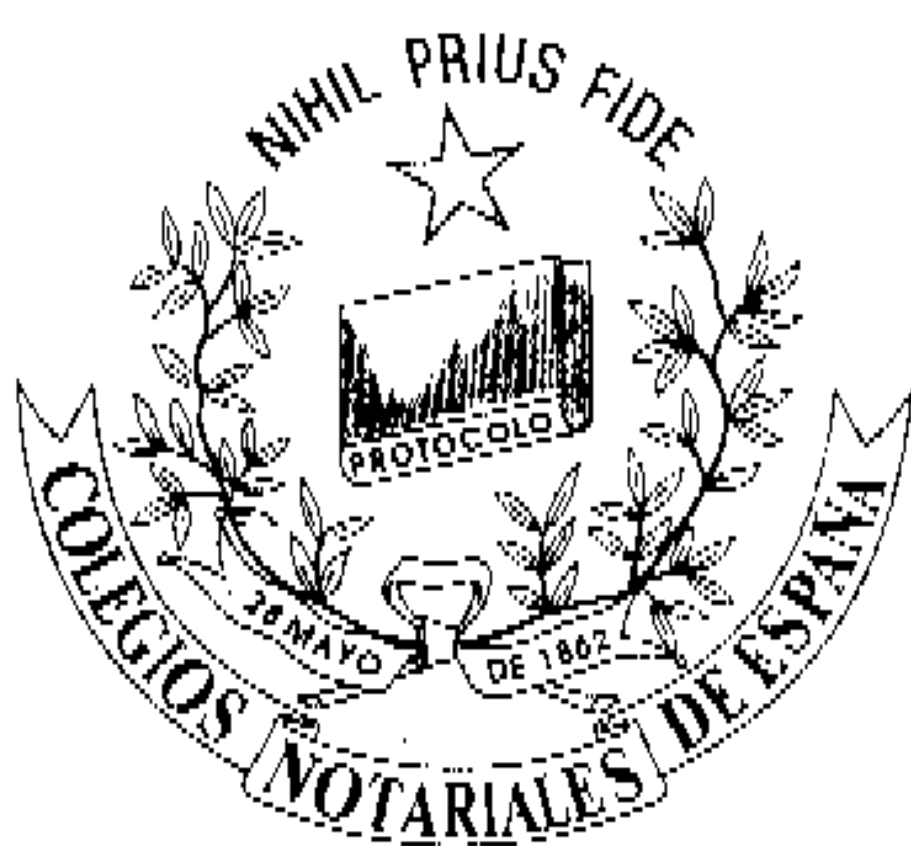
2.12. Impuesto sobre beneficios-

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto consolidado, en cuyo caso, el Impuesto sobre Beneficios se registra en dicho patrimonio neto.

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 28).

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación de realizar algún pago a la Administración. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable su aplicación en ejercicios futuros.



CLASE 8.^a



Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos que se prevé recuperar o pagar de/a la Administración, respectivamente, en un plazo no superior a 12 meses contados desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de/a la Administración en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

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

- Se considera probable que el Grupo vaya a tener suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que poder hacerlos efectivos; y
- Éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan, en el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas.

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

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

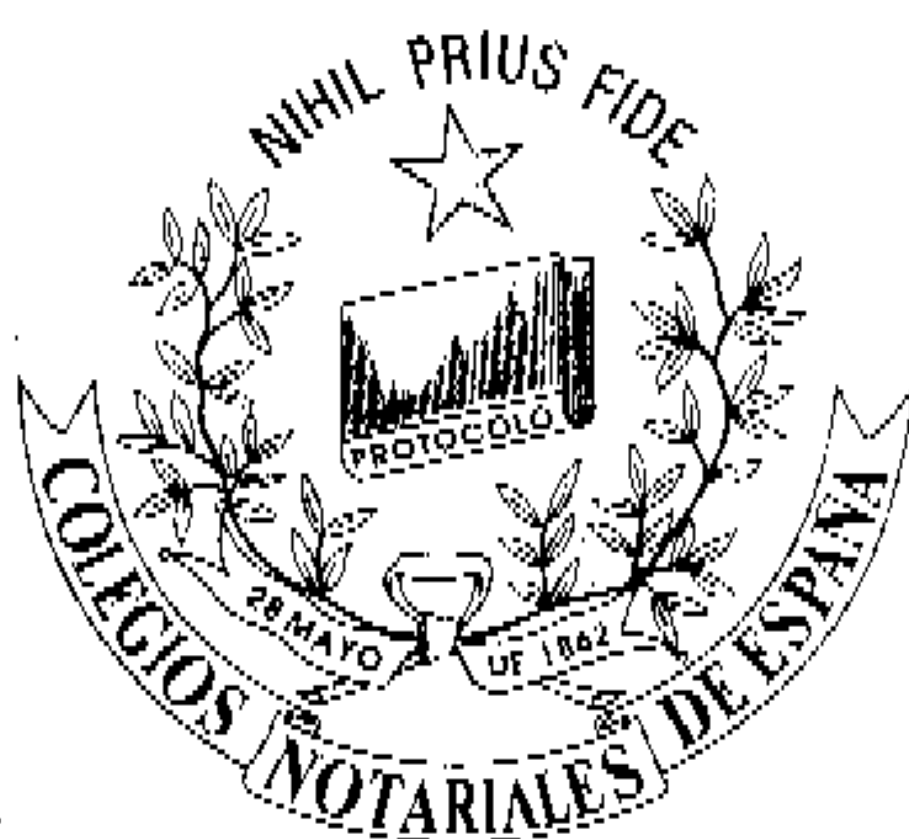
2.13 Activos materiales-

2.13.1 Activo material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, esta categoría incluye los activos materiales recibidos por el Grupo para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros para los que se prevé un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance de situación consolidado a su coste de adquisición revalorizado, en su caso, de acuerdo con la normativa vigente, que está formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de los desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada y,
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto en libros de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

La amortización de estos activos se efectúa, linealmente, en función de sus años de vida útil estimada, aplicando el coste de adquisición de dichos activos menos su valor residual (entendiendo que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización), los siguientes porcentajes anuales:



CLASE 8.^a

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2% - 3%
Mobiliario	10% - 16%
Instalaciones	10% - 16%
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%

Las dotaciones anuales efectuadas por el Grupo en concepto de amortización de los activos materiales se registran con cargo al epígrafe "Amortización - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Con ocasión de cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable. Simultáneamente, se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma, dotándose la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo al capítulo "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que el valor de un activo material deteriorado se ha recuperado, la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores se registra con abono al capítulo "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ajustando, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, con objeto de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección de la dotación con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de ejercicios futuros.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados consolidados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Otros Gastos Generales de Administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados consolidada en el momento de su devengo, no formando parte de su coste de adquisición.

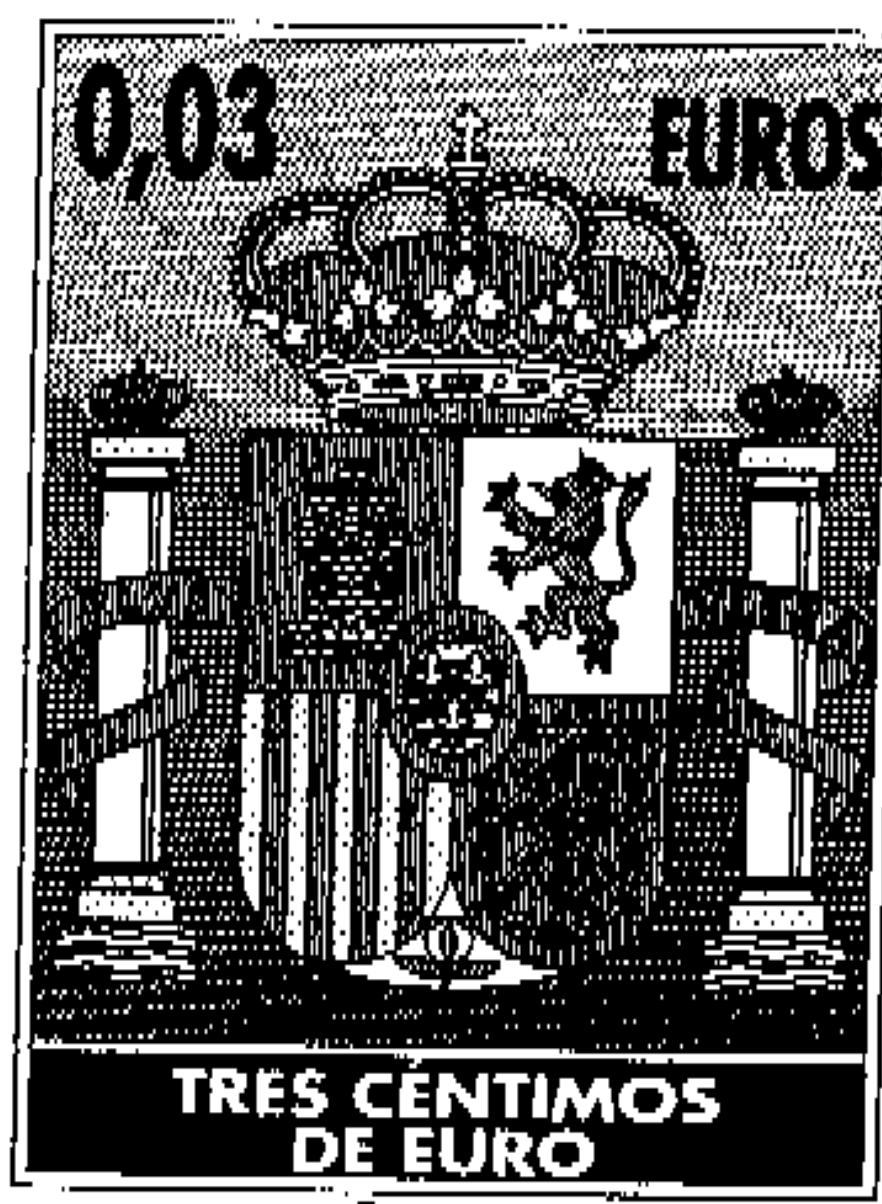
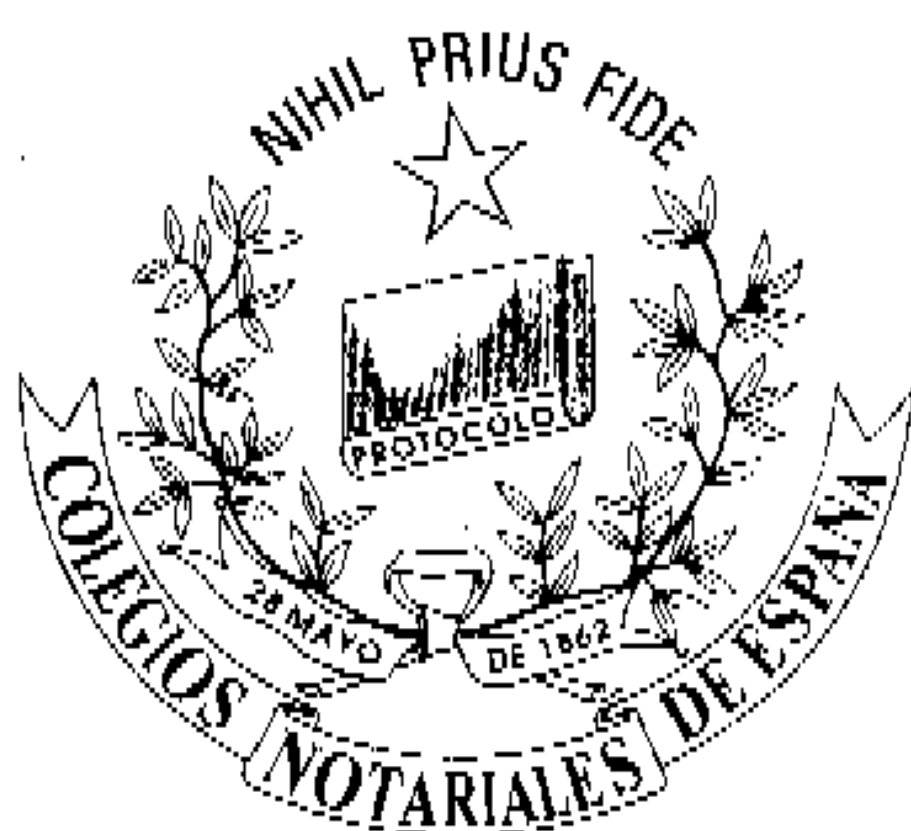
2.14 Activos intangibles-

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste pueda estimarse de manera razonablemente objetiva y con los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

2. 14. 1. Fondos de comercio positivos-

Las diferencias positivas existentes entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas valoradas por el método de la participación y sus correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, incrementando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables por los que figuran en los balances de situación consolidados de las entidades adquiridas.



CLASE 8.^a

2. Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en los balances de situación consolidados, siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes se registran como fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los fondos de comercio - que solo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso - representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio positivos adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a dicha fecha constituyen las "Diferencias de Primera Consolidación". En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su saneamiento, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Fondo de comercio" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

2. 14. 2. Fondos de comercio negativos-

Las diferencias negativas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas valoradas por el método de la participación y sus correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, incrementando el valor de los pasivos (o reduciendo el de los activos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables por los que figuran registrados en los balances de situación consolidados de las entidades adquiridas.
2. Los importes remanentes se registran directamente en el capítulo "Otras ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de la participación.

Los fondos de comercio negativos adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a dicha fecha constituyen las "Diferencias de Primera Consolidación".

2. 14. 3. Otros activos intangibles-

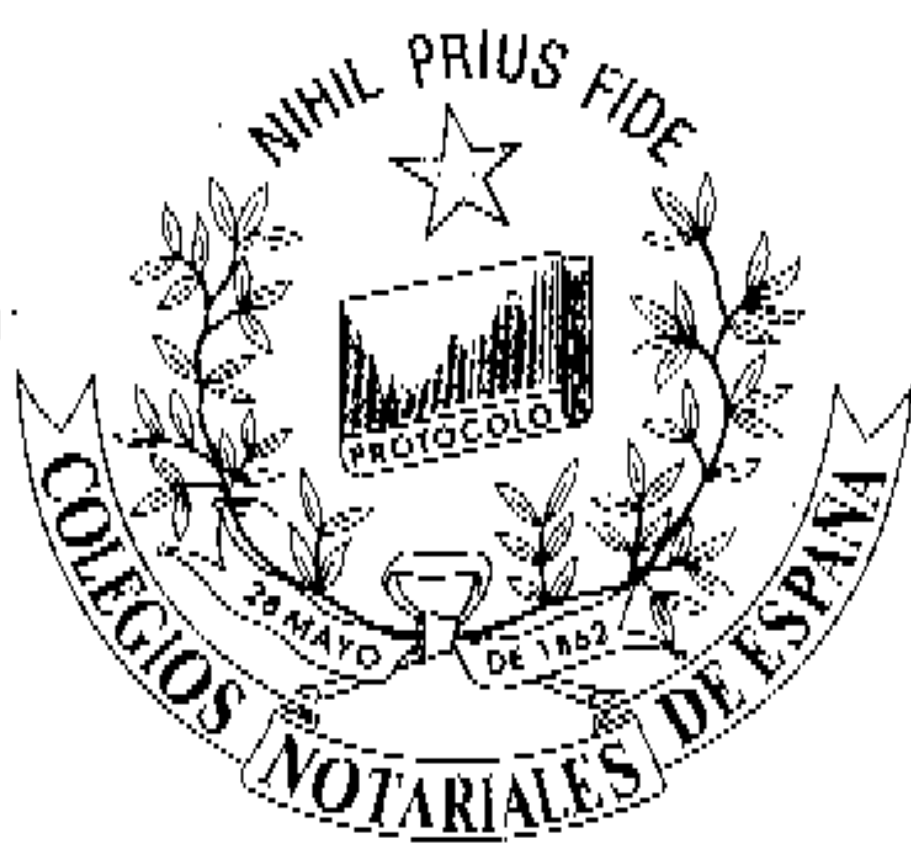
Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, se registran en los balances de situación consolidados por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

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

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge los pagos efectuados a terceros por la adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos para el Grupo, netos de su amortización acumulada. Estos activos se amortizan linealmente en un periodo máximo de tres años.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicando criterios similares a los utilizados para la amortización de los activos materiales (véase Nota 2.13). La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización - Activo intangible" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con



CLASE 8.ª

origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Otros activos intangibles" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13).

2.15 Provisiones y pasivos contingentes-

Las provisiones son obligaciones presentes que surgen como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia y concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y momento de cancelación.

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

Estas cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas sino que, en caso de existir, se informa sobre los mismos en la Memoria.

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

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

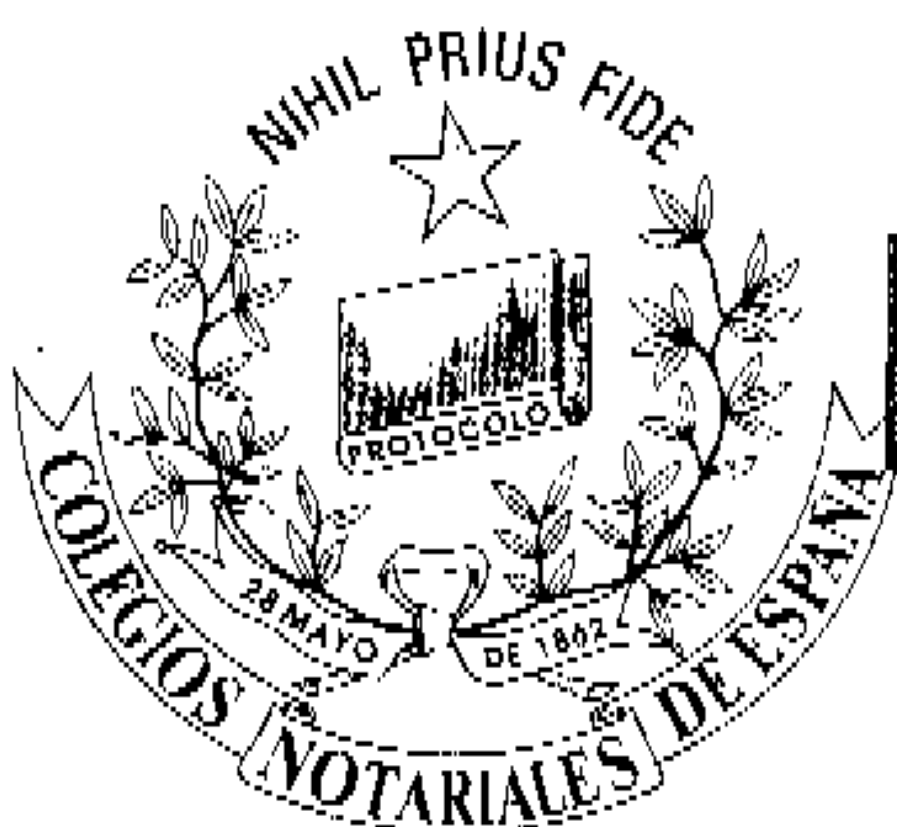
2.15.1 Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2006, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como los Administradores del Banco entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

2.16 Estados de flujos de efectivo-

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.
- En la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el



CLASE 8.ª

Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, el efectivo propiedad del Grupo, que figura registrado en el capítulo "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance de situación consolidado.

2.17 Adquisición (cesión) temporal de activos-

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos en entidades de crédito" o "Crédito a la clientela" ("Depósitos de entidades de crédito" o "Depósitos de la clientela") del activo y del pasivo, respectivamente, de los balances de situación consolidados. La diferencia entre los precios de compra y de venta se registra como intereses financieros durante la vida del contrato.

2.18 Activos no corrientes en venta-

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance de situación consolidado recoge el valor en libros de las partidas – individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

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

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta; salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos (véase Nota 2.13.1).

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

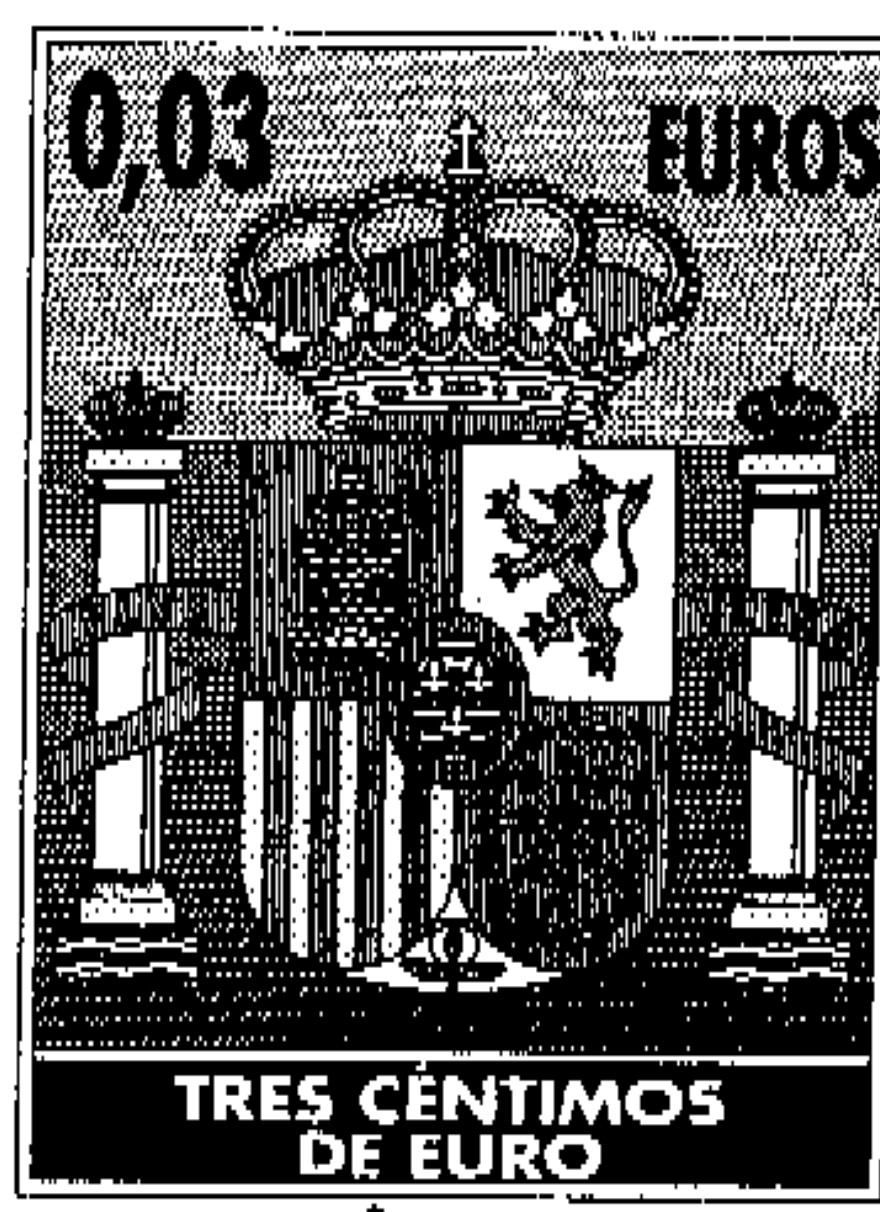
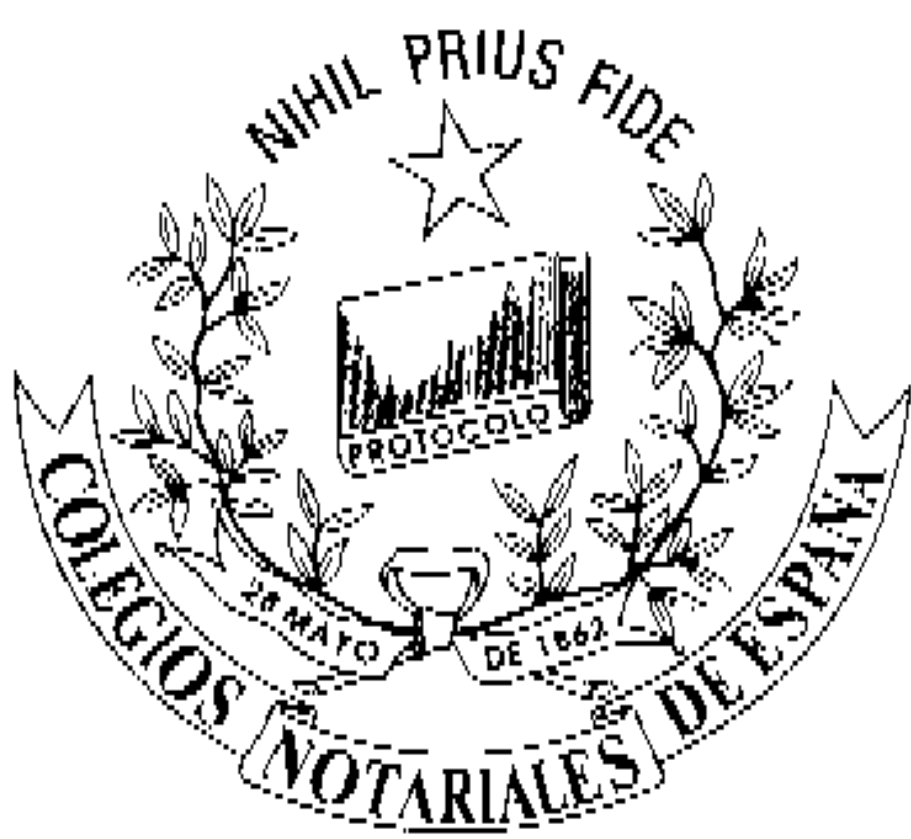
En el caso de que el valor en libros exceda del valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de que, posteriormente, se produzcan incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas contabilizadas, incrementando su valor en libros con el límite del importe por el que figuraban registrados contablemente con anterioridad a su deterioro, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.19 Existencias-

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge los activos que las entidades consolidadas:

- Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio,
- Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o
- Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Consecuentemente, se consideran existencias los terrenos y demás propiedades que se mantienen para su venta o para su integración en una promoción inmobiliaria.



CLASE 8.ª

Los terrenos y solares se valoran a su precio de adquisición, incrementado por los costes de las obras de urbanización, si los hubiere, los gastos relacionados con la compra (Impuesto de Transmisiones Patrimoniales, gastos de Registro, etc.) y los gastos financieros incurridos en el período de ejecución de las obras de urbanización, o a su valor estimado de mercado, el menor.

Se consideran como obras en curso los costes incurridos en las promociones inmobiliarias, o parte de las mismas, cuya construcción no se ha finalizado a la fecha de cierre del ejercicio. En estos costes se incluyen los correspondientes al solar, urbanización y construcción, la activación de los gastos financieros incurridos durante el período de construcción, así como otros costes directos e indirectos imputables a los mismos. Los gastos comerciales se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

El coste de las obras en curso y terminadas se reduce a su valor neto de realización dotando, en su caso, la provisión por depreciación correspondiente.

3. Distribución de los resultados del Banco

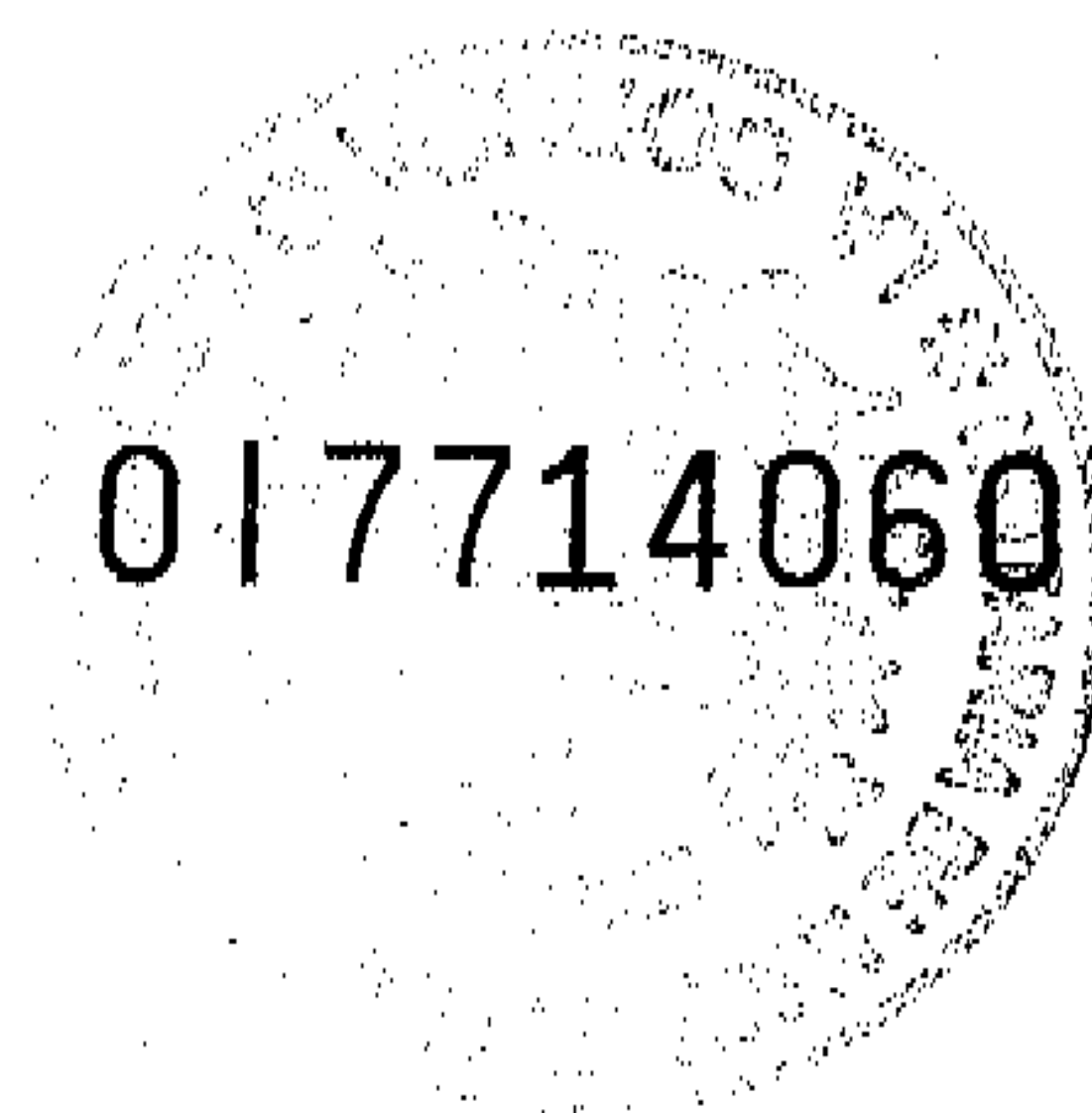
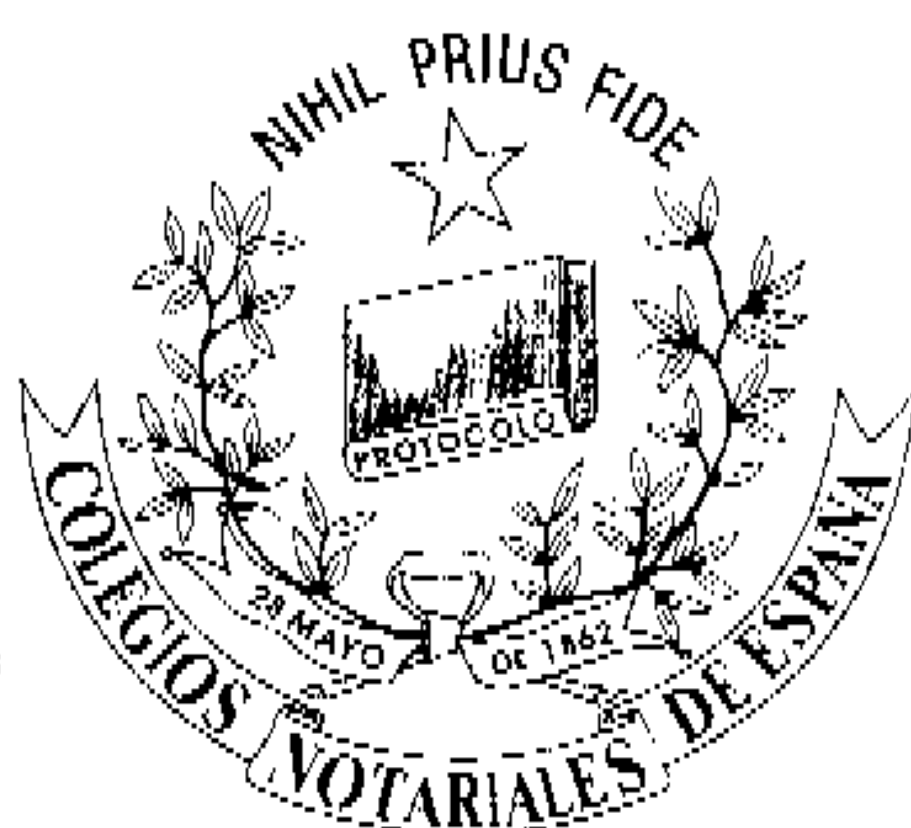
La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
A reservas	7.735
A dividendos	3.748
Beneficio neto (Nota 28)	11.483

4. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

4.1. Remuneración al Consejo de Administración-

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones satisfechas a miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco, exclusivamente en su calidad de Consejeros, durante los ejercicios 2006 y 2005 (datos en miles de euros):



CLASE 8.^a

	Retribuciones a Corto Plazo	
	2006	2005
D. Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña	54	43
D. Julio Fernández Gayoso	69	55
D. Antonio Gerardo Abril Abadín	13	10
D. Ramón Francisco Bahamonde Santiso	41	33
D. Epifanio Campo Fernández	13	5
D. José Manuel Entrecanales Domecq (*)	-	2
D. Manuel Fernández Blanco (*)	3	10
D. Gregorio Gorriarán Laza	39	32
D. Ángel López - Corona Dávila	41	30
D. José Luis Losada Rodríguez	41	32
D. Isaac Alberto Míguez Lourido	13	10
D. José Luis Pego Alonso	13	10
D. Óscar Rodríguez Estrada	11	7
D. Ignacio Santillana del Barrio	13	10
D. Javier Ungría López	34	27
D. Álvaro Urgoiti Gutiérrez	9	10
D. Ángel Varela Varas	25	20
D. Michel Barret	5	3
D. Saturnino Cuquejo Iglesias	13	9
Total	450	358

(*) Al 31 de diciembre de 2006, no forman parte del Consejo de Administración del Banco.

4.2. Remuneraciones a la Alta Dirección-

En la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de Alta Dirección al Presidente del Banco y al Director General que son, a su vez, Consejeros del Banco, y a 6 Subdirectores Generales – véase Nota 4.1-, por considerar que son los puestos que, a estos efectos, se entienden como clave.

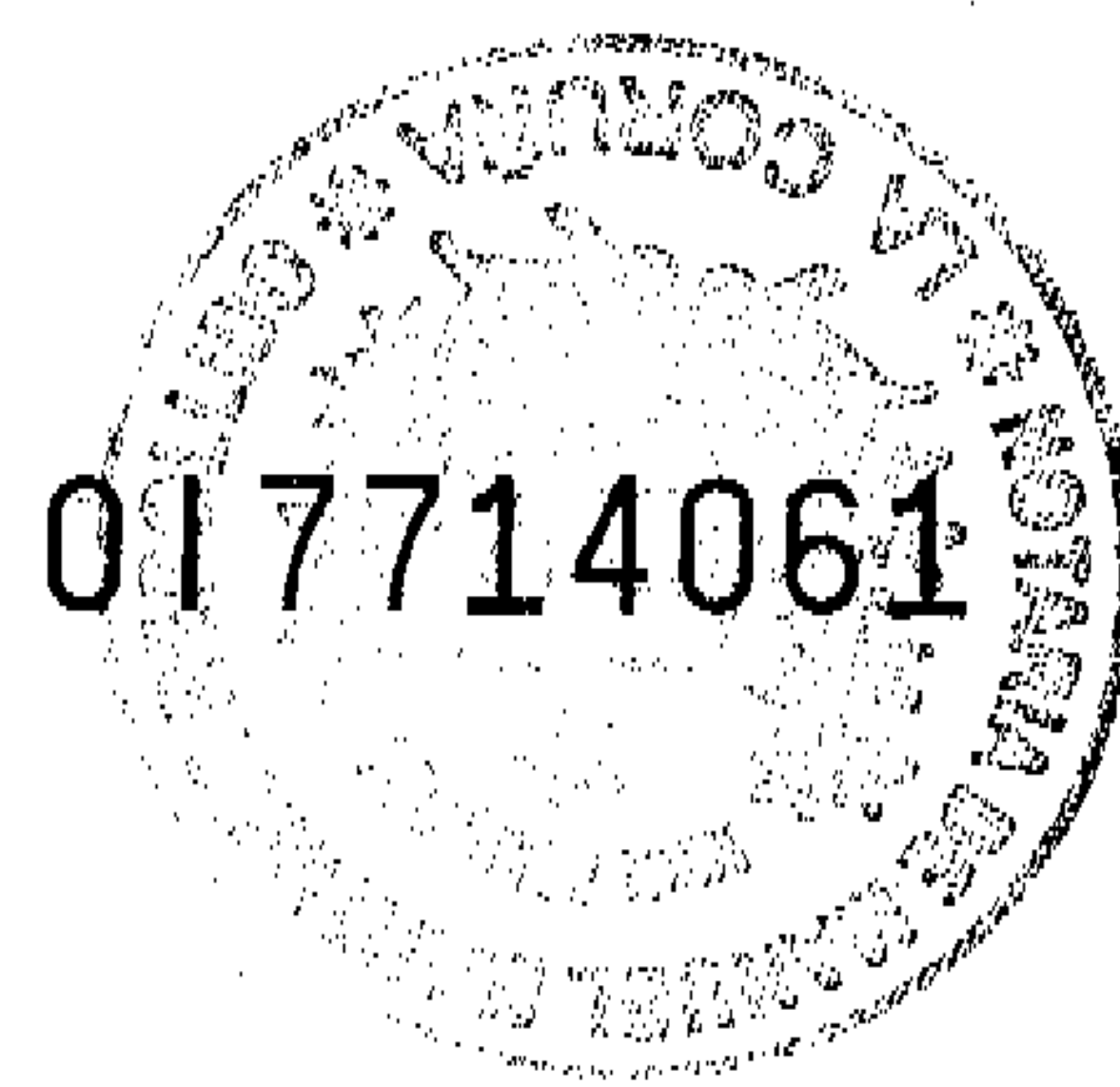
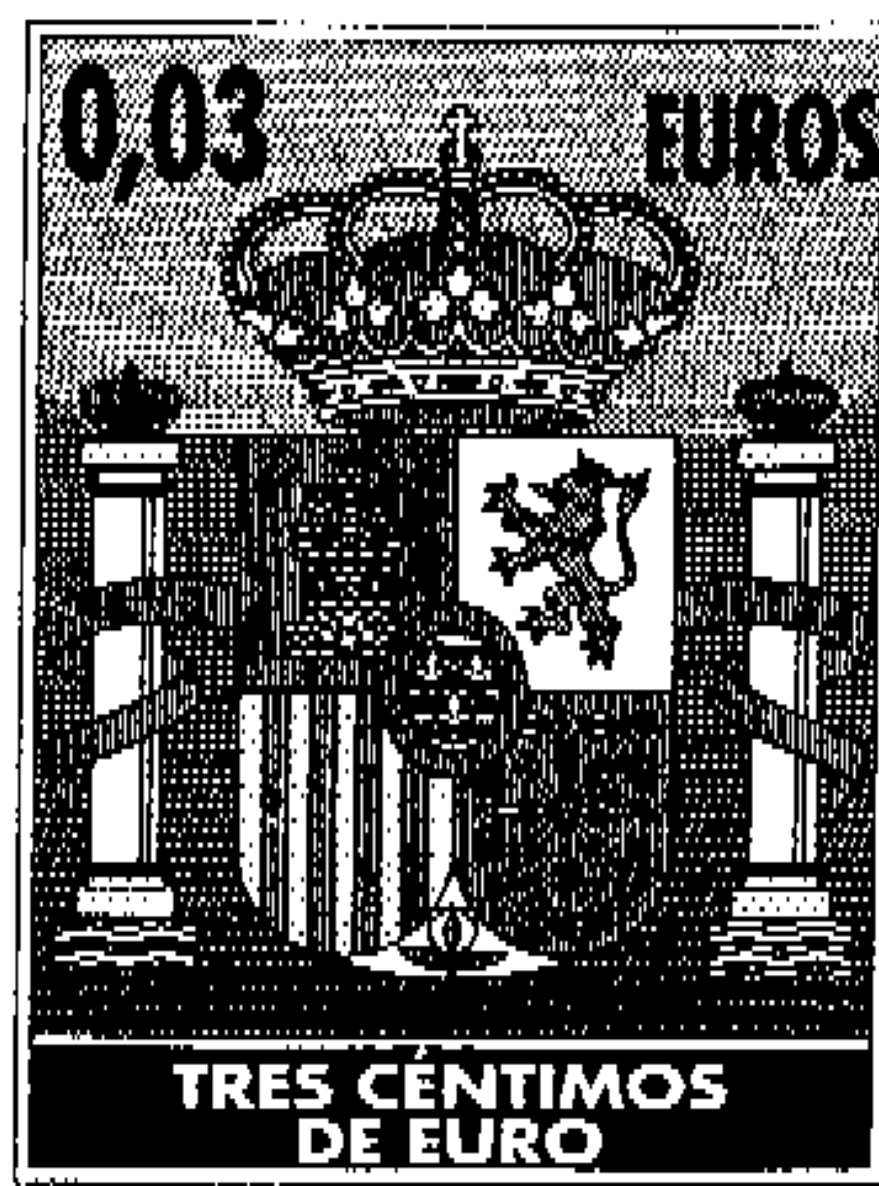
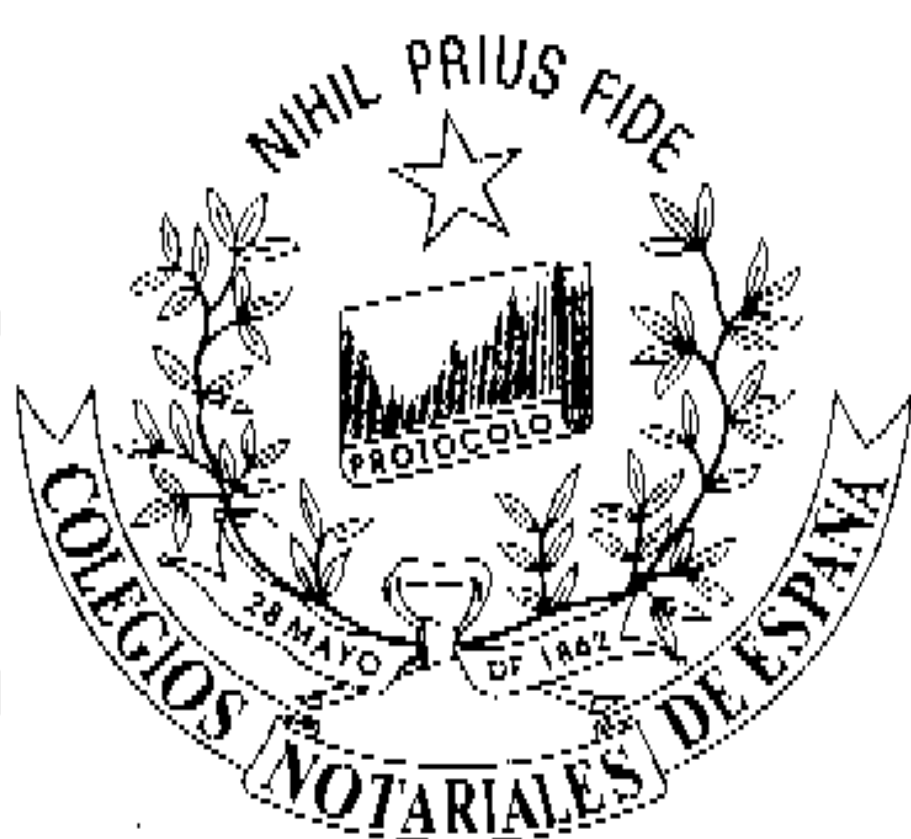
Las remuneraciones devengadas por los miembros de la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2006 y 2005 han ascendido a 5.441 y 2.827 miles de euros, respectivamente.

Estos importes recogen todos los conceptos retributivos, fijos y variables, incluyendo la antigüedad, percibidos en ambos ejercicios, así como los gastos anuales correspondientes a las especificaciones de los instrumentos complementarios de coberturas de compromisos por pensiones, todo ello derivado de lo regulado en los Convenios Colectivos, los pactos de empresa o contractuales y acuerdos similares.

La edad media de este colectivo es de 51 años y la antigüedad media en el desempeño de la actividad profesional en el Banco es de 16 años.

4.3. Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección-

Además de las retribuciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección indicadas anteriormente (véanse Notas 4.1 y 4.2), a continuación se presenta un detalle de los saldos de activo y pasivo mantenidos por el Grupo con estos colectivos, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, así como de los ingresos y gastos con origen en las operaciones realizadas con estos colectivos por el Grupo durante los ejercicios 2006 y 2005 (datos en miles de euros):

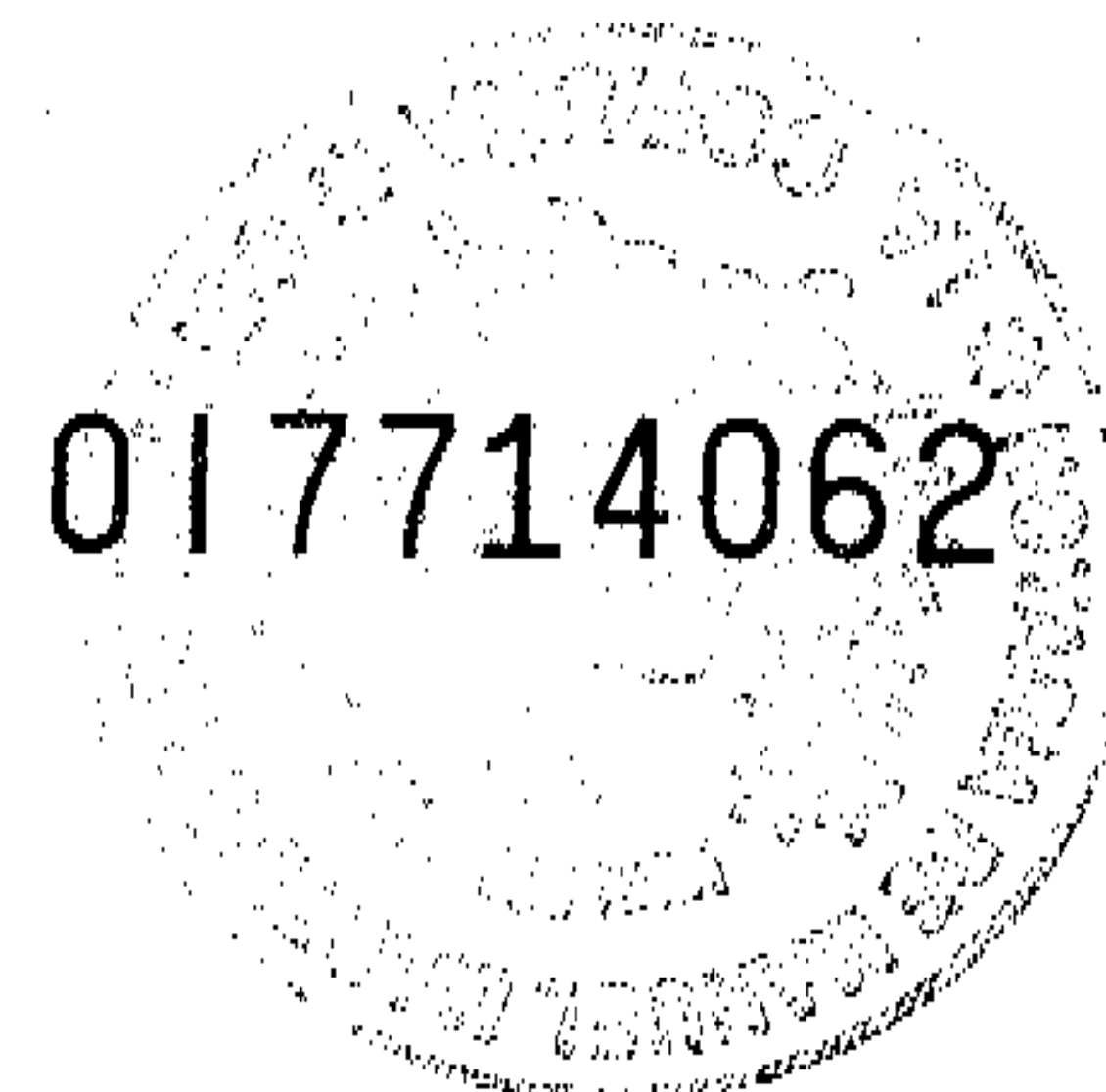
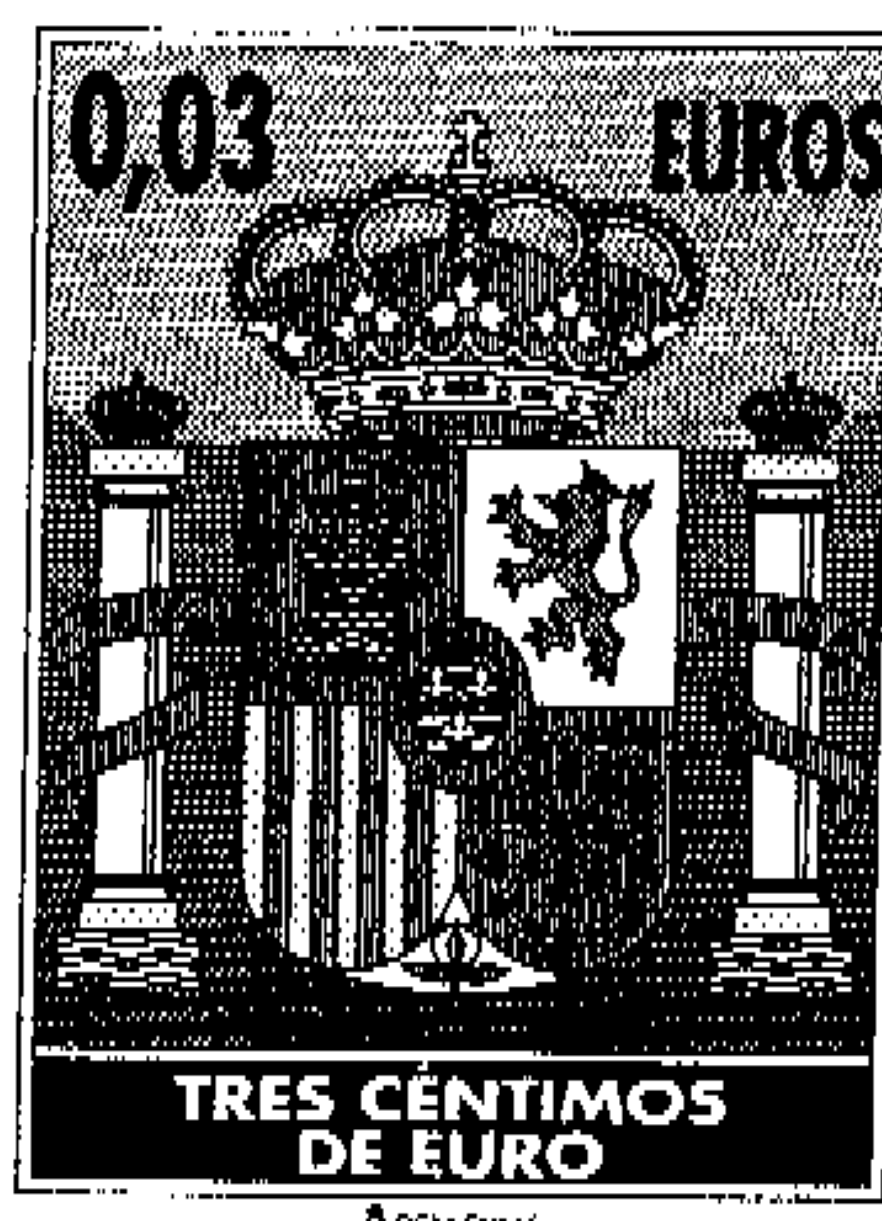
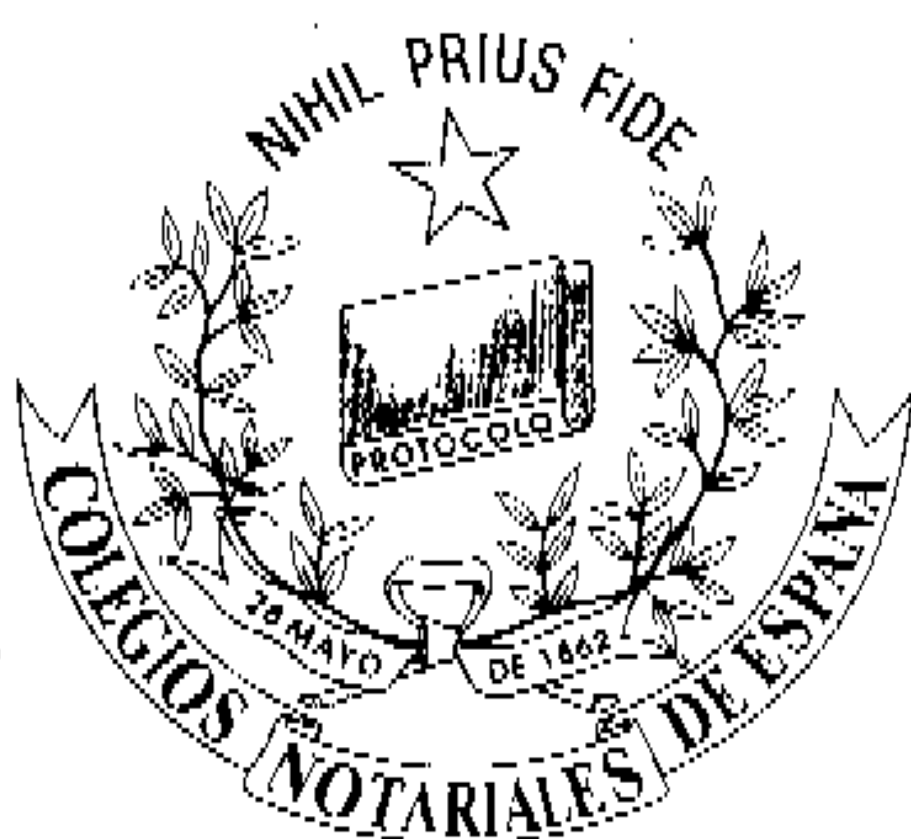


CLASE 8.^a

	Activo - Inversión Crediticia		Pasivo - Depósitos		Riesgos de Firma	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña	850	152	135	83	46	39
Julio Fernández Gayoso	-	-	-	-	-	-
Antonio Gerardo Abril Abadín	-	-	2	2	-	-
Ramón Francisco Bahamonde Santiso	-	-	980	1.031	-	-
Epifanio Campo Fernández	1.148	402	8	35	-	-
Gregorio Gorriarán Laza	-	-	-	-	-	-
Ángel López Corona Dávila	-	-	-	-	-	-
José Luis Losada Rodríguez	507	647	69	45	12	-
Isaac Alberto Míguez Lourido	-	-	-	-	-	-
José Luis Pego Alonso	-	-	-	-	-	-
Óscar Rodríguez Estrada	-	-	-	-	-	-
Ignacio Santillana del Barrio	-	-	-	-	-	-
Javier Ungría López	1.100	-	132	1.103	-	-
Álvaro Urgoiti Gutiérrez	1.450	1.450	219	277	13	13
Michel Barret	-	-	8	2	-	-
Saturnino Cuquejo Iglesias	-	-	101	102	-	-
Ángel Varela Varas	318	-	30	-	-	-

	Ingresos Financieros		Gastos Financieros		Ingresos por Comisiones		Resultados de las Operaciones Financieras	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
D. Juan Manuel Urgoiti López - Ocaña	22	6	1	1	-	1	21	6
D. Julio Fernández Gayoso	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Antonio Gerardo Abril Abadín	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Ramón Francisco Bahamonde Santiso	-	-	28	19	-	-	(28)	(19)
D. Epifanio Campo Fernández	37	3	-	-	8	2	45	5
D. José Manuel Entrecañales Domecq (*)	7	3	9	6	-	-	(2)	(3)
D. Manuel Fernández Blanco (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Gregorio Gorriarán Laza	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Ángel López Corona Dávila	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Luis Losada Rodríguez	21	19	1	-	-	-	20	19
D. Isaac Alberto Míguez Lourido	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Luis Pego Alonso	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Óscar Rodríguez Estrada	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Ignacio Santillana del Barrio	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Javier Ungría López	49	-	-	-	9	-	58	-
D. Álvaro Urgoiti Gutiérrez	62	37	2	3	1	15	61	49
D. Michel Barret	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Saturnino Cuquejo Iglesias	-	-	4	3	-	-	(4)	(3)
D. Ángel Varela Varas	6	-	-	-	1	-	7	-

(*) Al 31 de diciembre de 2006, no forman parte del Consejo de Administración del Banco.



CLASE 8.^a

Los préstamos y créditos concedidos a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un interés anual comprendido entre el 2,76% y el 5,00%, incluidas las operaciones formalizadas con los empleados del Banco que son, a su vez, miembros de los Órganos de Gobierno, que, como empleados, están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla del Banco.

4.4. Compromisos por pensiones y seguros

El importe de los compromisos devengados en materia de pensiones con los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco (en activo o jubilados) y de los miembros de la Alta Dirección asciende a 7.688 miles de euros, que se encuentran cubiertos por dos pólizas de seguros contratadas con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y Axa Aurora Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (véase Nota 2.11).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existía ningún otro compromiso o garantía de cualquier naturaleza, distinta de las indicadas anteriormente, ni con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración del Banco ni con los pertenecientes a la Alta Dirección.

5. Caja y depósitos en bancos centrales

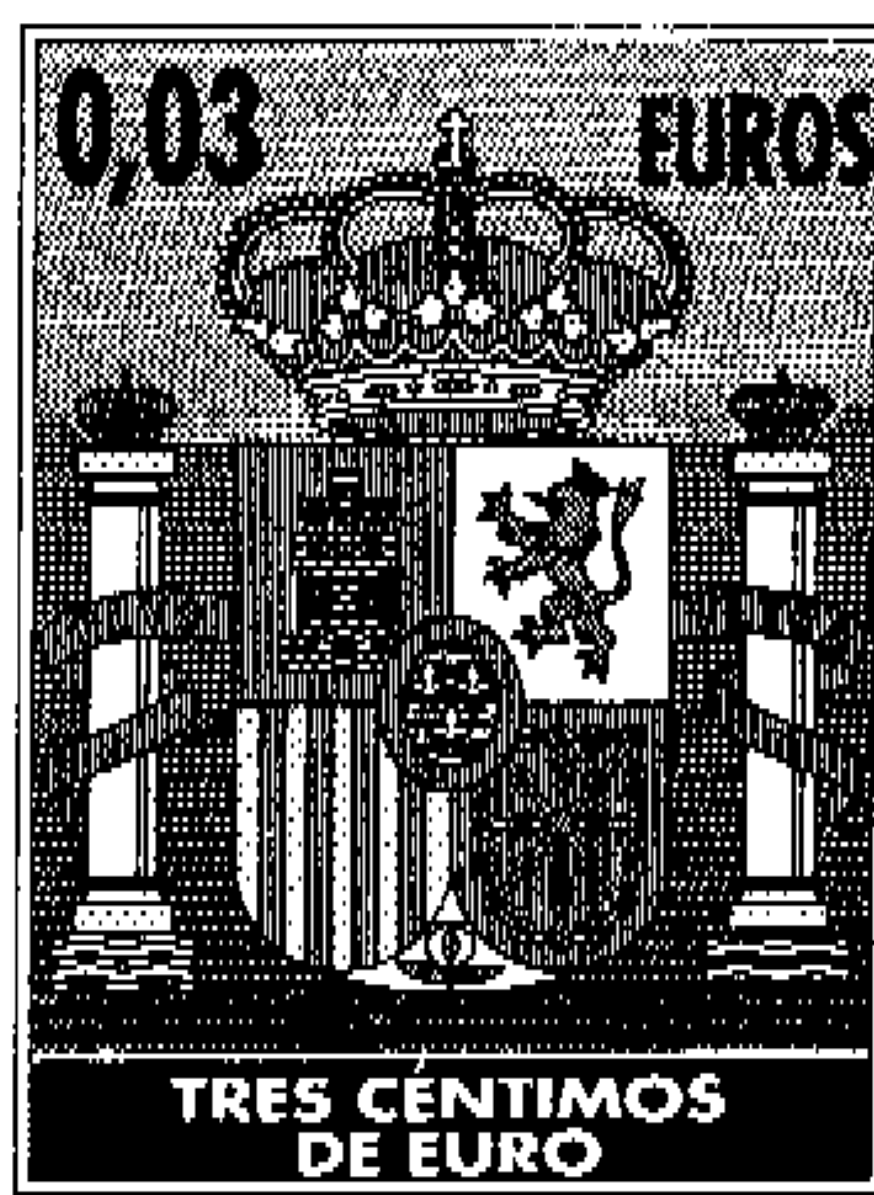
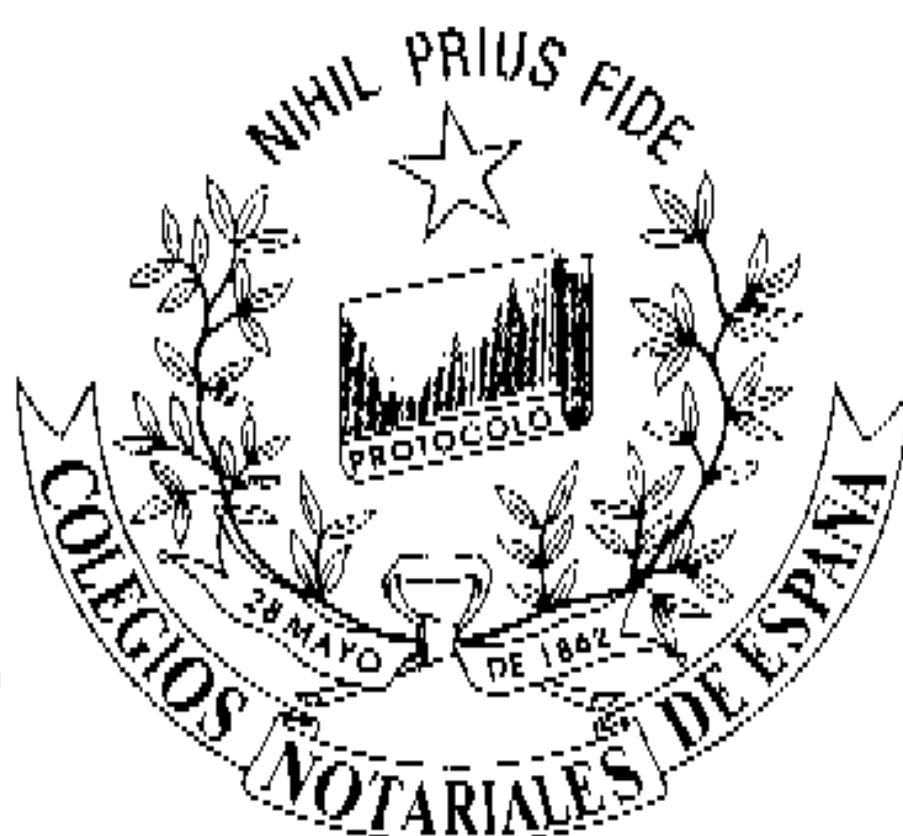
El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Caja	15.283	19.155
Depósitos en Banco de España	42.883	25.443
	58.166	44.598

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006 así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

6. Depósitos en entidades de crédito

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



017714063

CLASE 8.^a

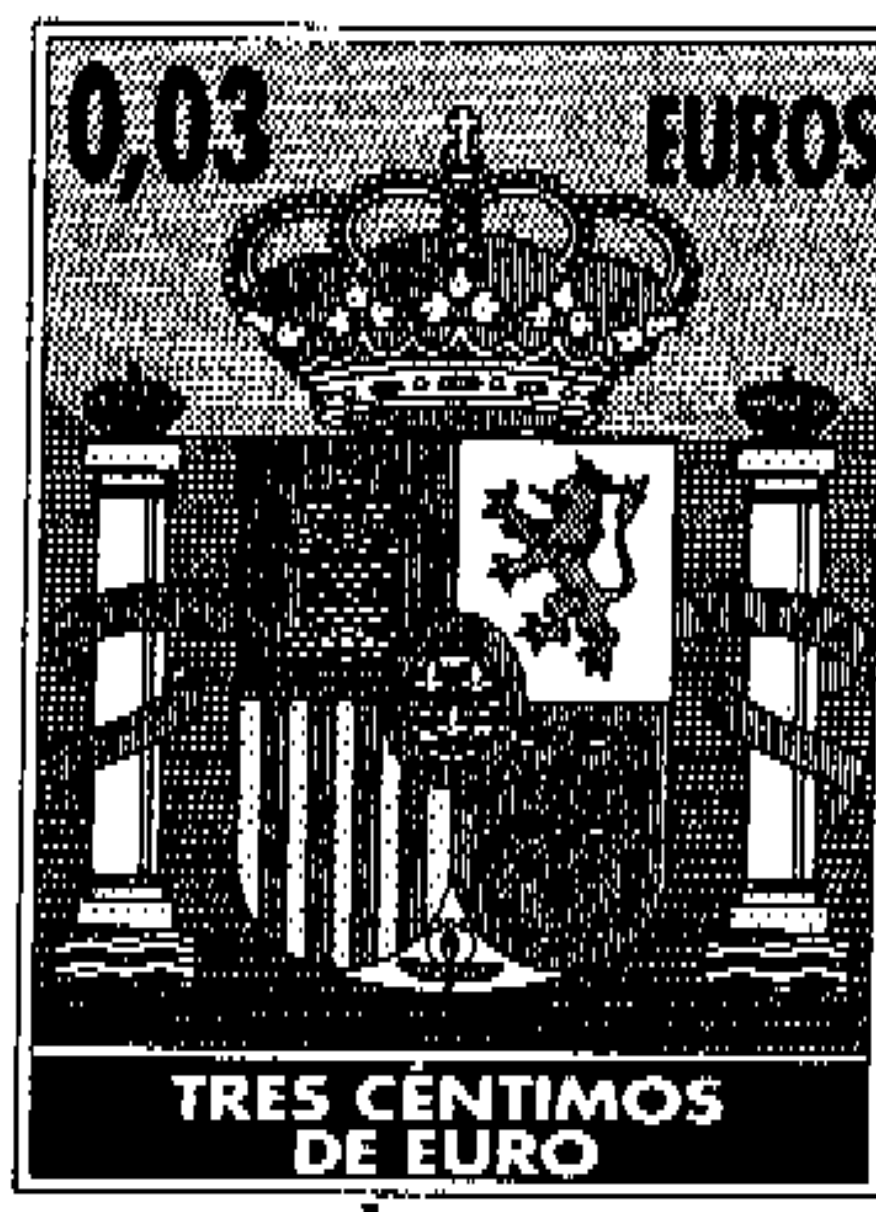
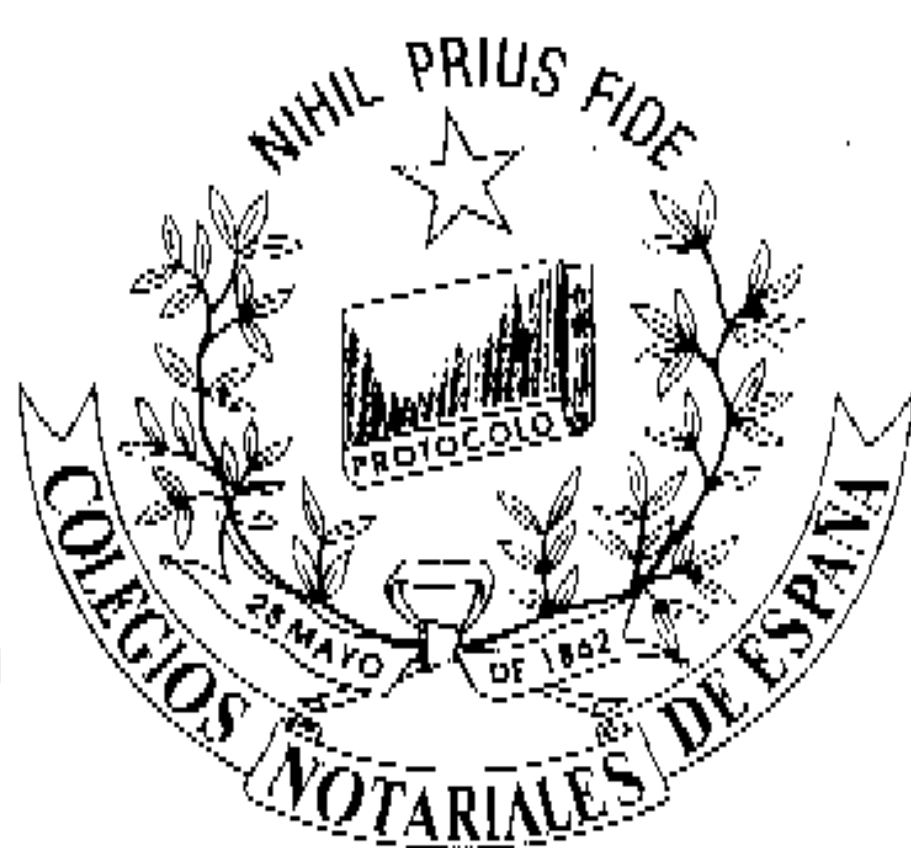
	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Inversiones crediticias	279.876	178.274
	279.876	178.274
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	63.278	-
Adquisición temporal de activos	146.150	144.113
Otras cuentas	70.448	34.161
	279.876	178.274
Moneda:		
Euro	260.380	171.992
Moneda extranjera	19.496	6.282
	279.876	178.274
Menos-Pérdidas por deterioro	-	-
	279.876	178.274

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006 así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2006, el Grupo mantenía depósitos en garantía de operaciones financieras con cargo a la línea de crédito de CECA por importe de 632 miles de euros (3.157 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

7. Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a la clasificación, naturaleza, cotización y moneda de las operaciones se indica a continuación:



CLASE 8.^a

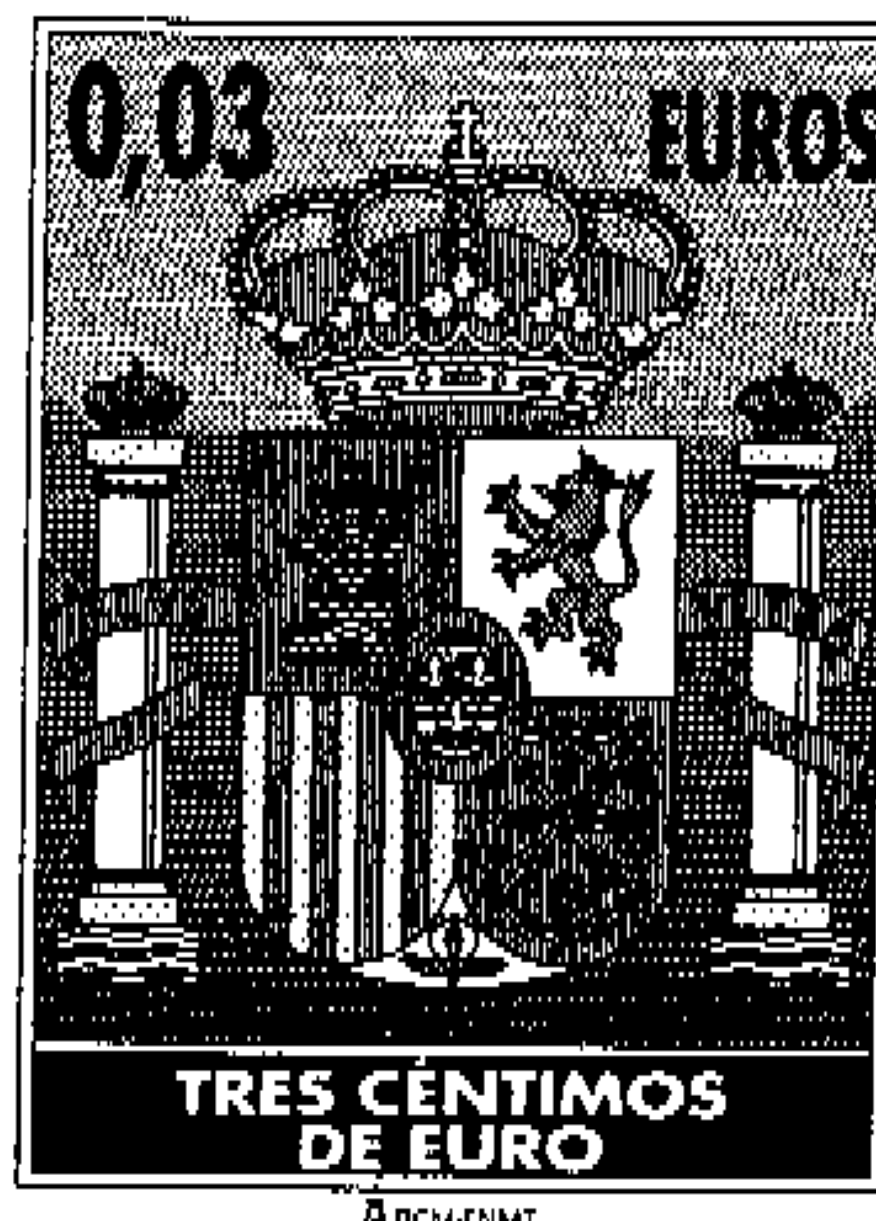
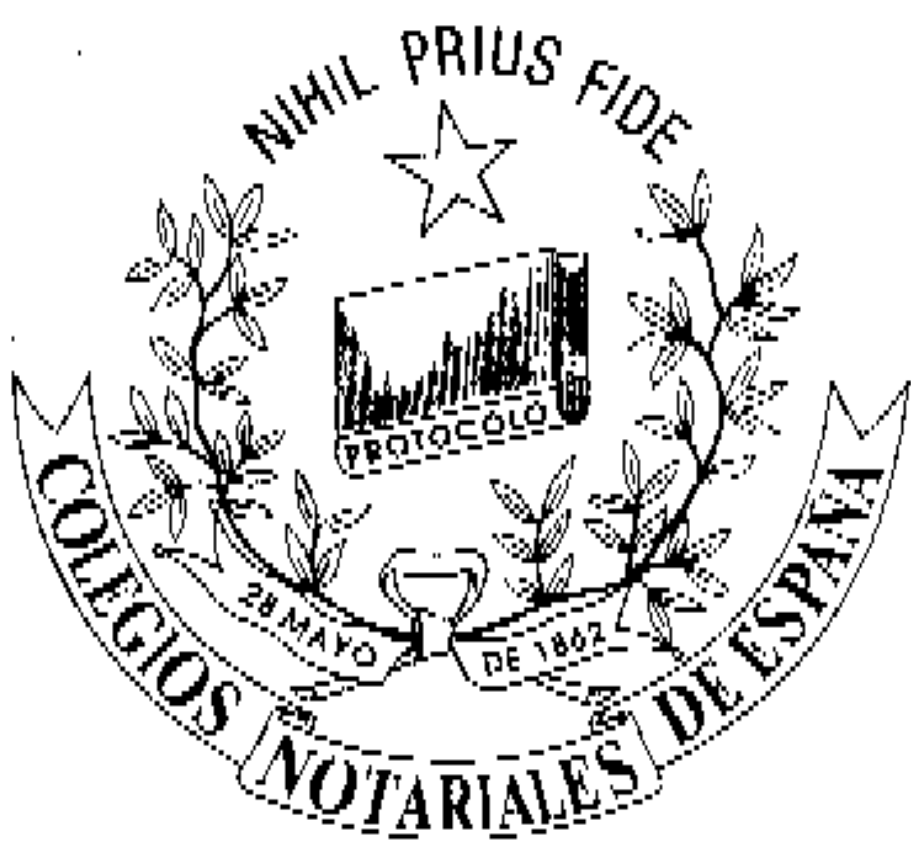
	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta	411.680	338.579
	411.680	338.579
Naturaleza:		
Deuda Pública española-	211.828	140.584
Letras del Tesoro	1.547	2.176
Otras deudas anotadas	210.281	138.408
Deuda Pública extranjera	6.879	11.739
Emitidos por entidades financieras	66.096	96.701
Otros valores de renta fija	126.877	89.555
	411.680	338.579
Cotización:		
Cotizados	411.680	338.579
	411.680	338.579
Moneda:		
Euro	344.208	258.223
Moneda extranjera	67.472	80.356
	411.680	338.579
Mas: Ajustes por valoración -		
Pérdidas por deterioro	(1.842)	(747)
Operaciones de micro-cobertura	2.237	1.066
	412.075	338.898

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo no tenía valores representativos de deuda afectos a compromisos propios o de terceros.

De los activos registrados en la cuenta "Deuda Pública española" del cuadro anterior, el Grupo tenía cedidos a clientes un importe efectivo de 176.682 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (95.295 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), que figuran registrados en el epígrafe "Pasivos Financieros a Coste Amortizado - Depósitos de la clientela" del pasivo de los balances de situación consolidados (véase Nota 19).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	338.898	238.673
Adiciones	458.467	1.449.898
Ventas y amortizaciones	(375.429)	(1.351.567)
Corrección del coste	(34.528)	281
Diferencias de cambio	(8.102)	654
Ajustes por valoración	32.769	959
Saldo al final del ejercicio	412.075	338.898



CLASE 8.^a

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle por plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

El movimiento que se ha producido en las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los valores representativos de deuda, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestra a continuación:

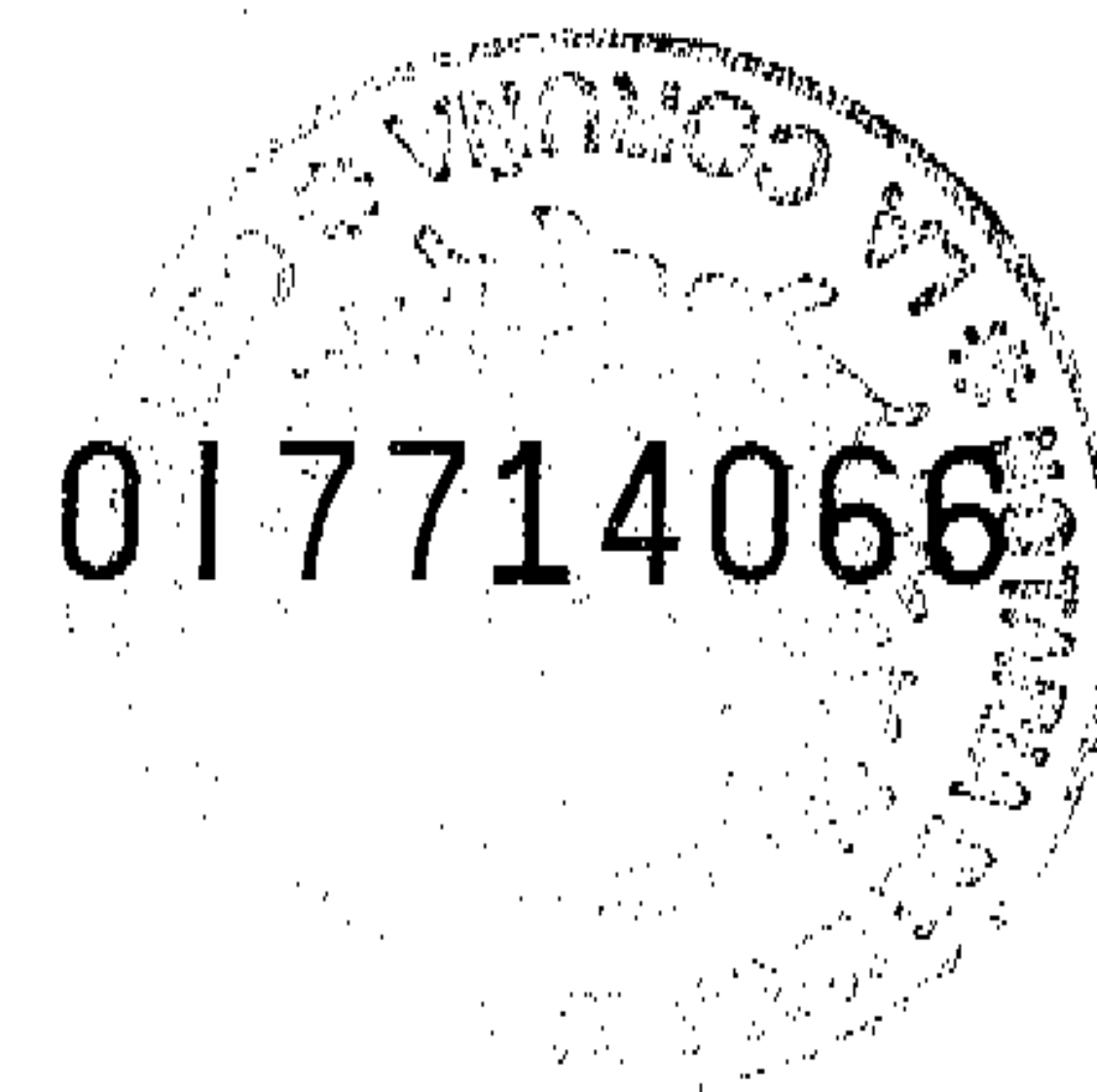
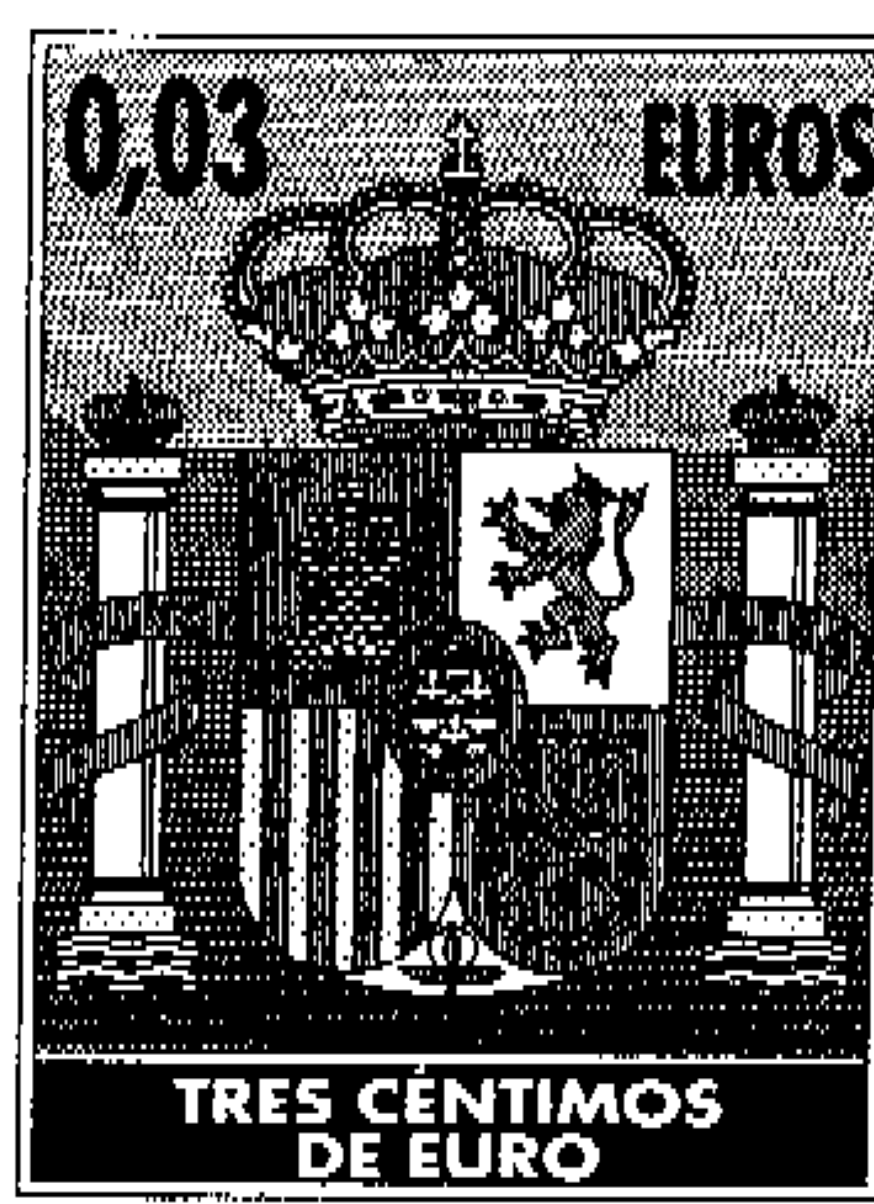
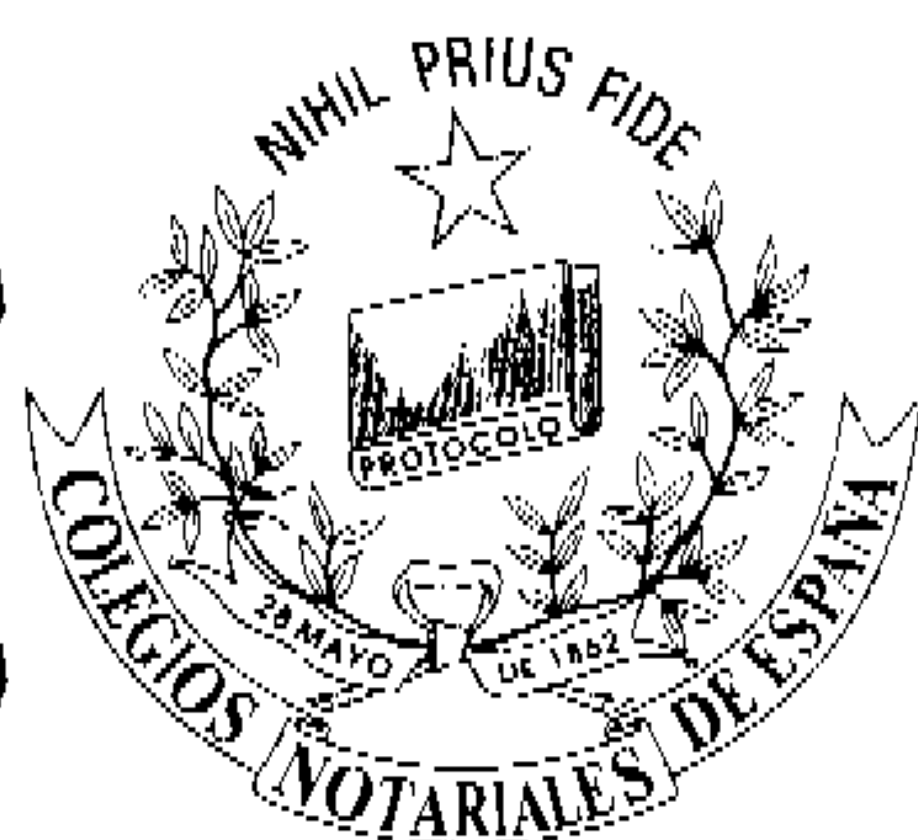
	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	747	1.067
Dotación con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	1.095	-
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	-	(320)
Saldo al final del ejercicio	1.842	747

Las plusvalías netas obtenidas en el ejercicio 2006 en la compraventa de "Valores representativos de deuda" ascienden a 375 miles de euros (5.003 miles de euros en el ejercicio 2005), que figuran registrados en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 35).

8. Otros instrumentos de capital

a) Desglose

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a la clasificación, cotización, naturaleza y moneda de las operaciones es:



CLASE 8.ª

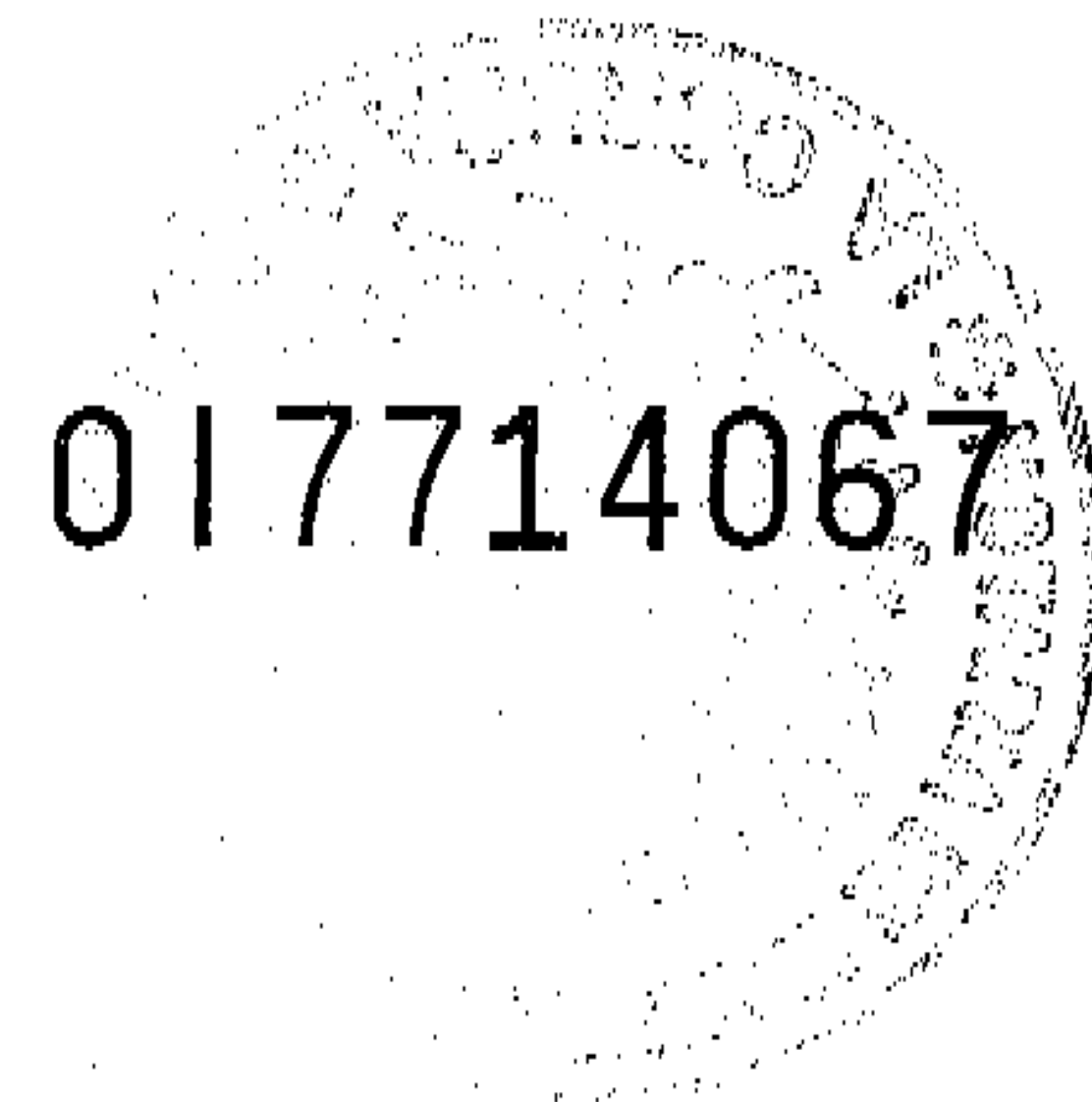
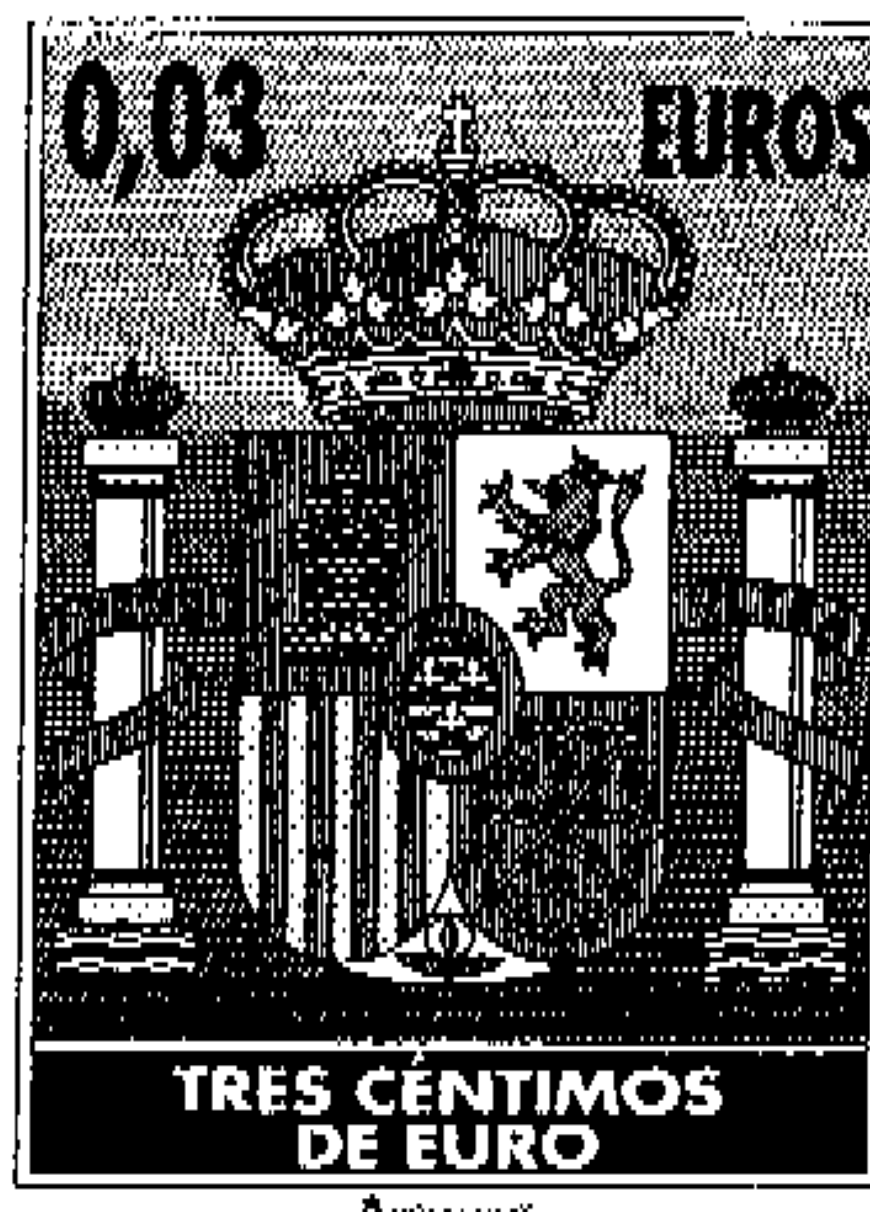
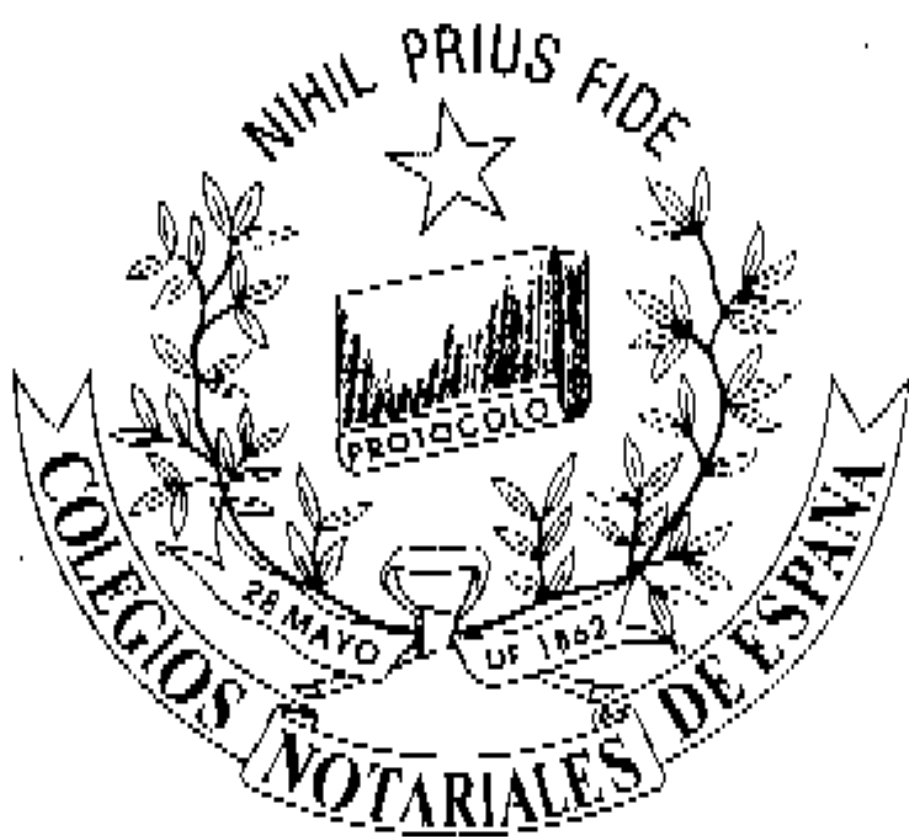
	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta	27.651	33.273
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	13.374	625
	41.025	33.898
Cotización:		
Cotizados	23.141	23.062
No cotizados	17.884	10.836
	41.025	33.898
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas	38.559	26.371
Acciones de sociedades extranjeras	11	3.174
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	2.455	4.321
Otros valores	-	32
	41.025	33.898
Moneda		
Euros	41.014	32.133
Moneda extranjera	11	1.765
	41.025	33.898
Más: Ajustes por valoración	3.636	156
	44.661	34.054

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	34.054	23.872
Compras	570.992	183.349
Ventas	(563.887)	(174.174)
Diferencias de cambio	(73)	60
Corrección de coste	(1.642)	-
Ajustes por valoración	5.217	947
Saldo al final del ejercicio	44.661	34.054

En el ejercicio 2006, el Grupo ha percibido 3.186 miles de euros en concepto de dividendos y otros rendimientos de instrumentos de capital (1.438 miles de euros en el ejercicio 2005), que se incluyen en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 32). Las plusvalías netas obtenidas en el ejercicio 2006 en la compraventa de "Otros instrumentos de capital" ascienden a 6.765 miles de euros (2.285 miles de euros en el ejercicio 2005), que figuran registrados en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 35).

En el ejercicio 2006 no se han producido pérdidas netas por deterioro de activos disponibles para la venta relativas a otros instrumentos de capital (70 miles de euros en el ejercicio).



CLASE 8.^a



9. Crédito a la clientela

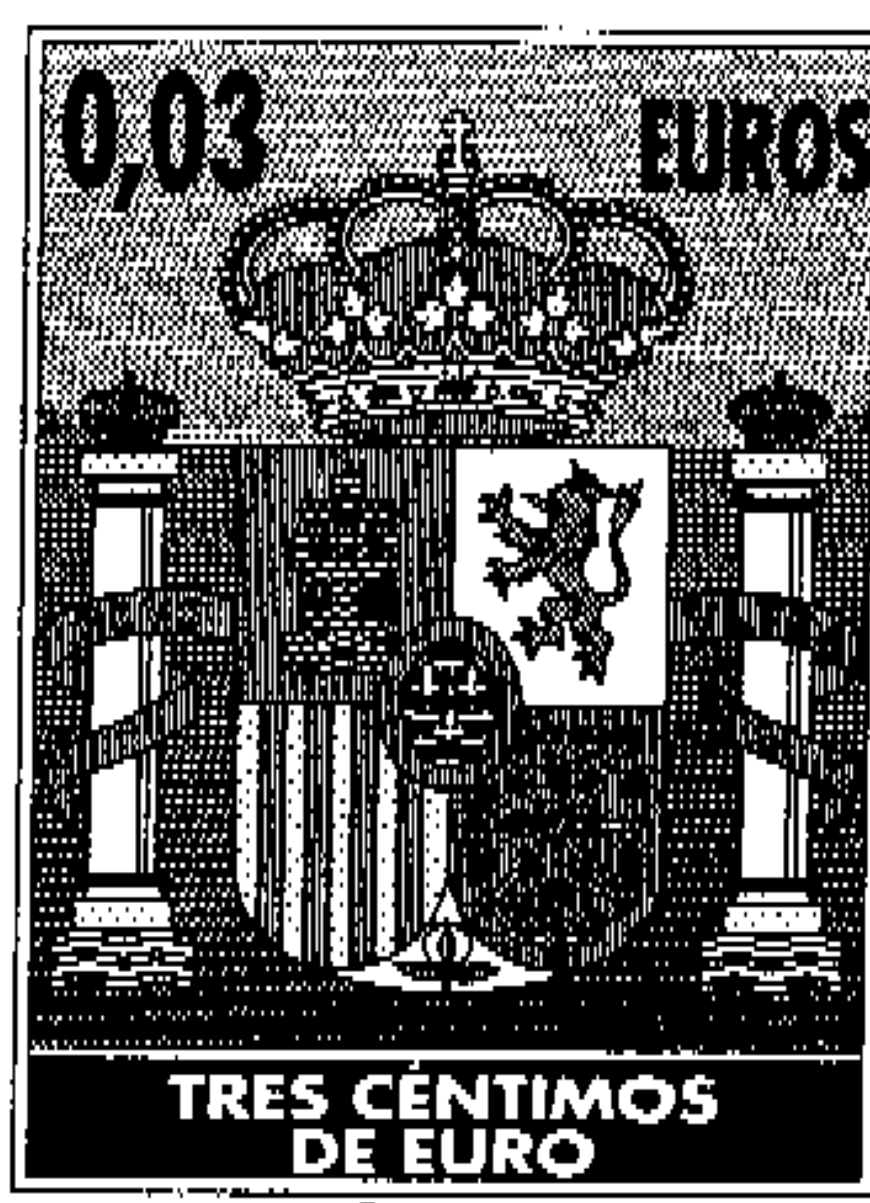
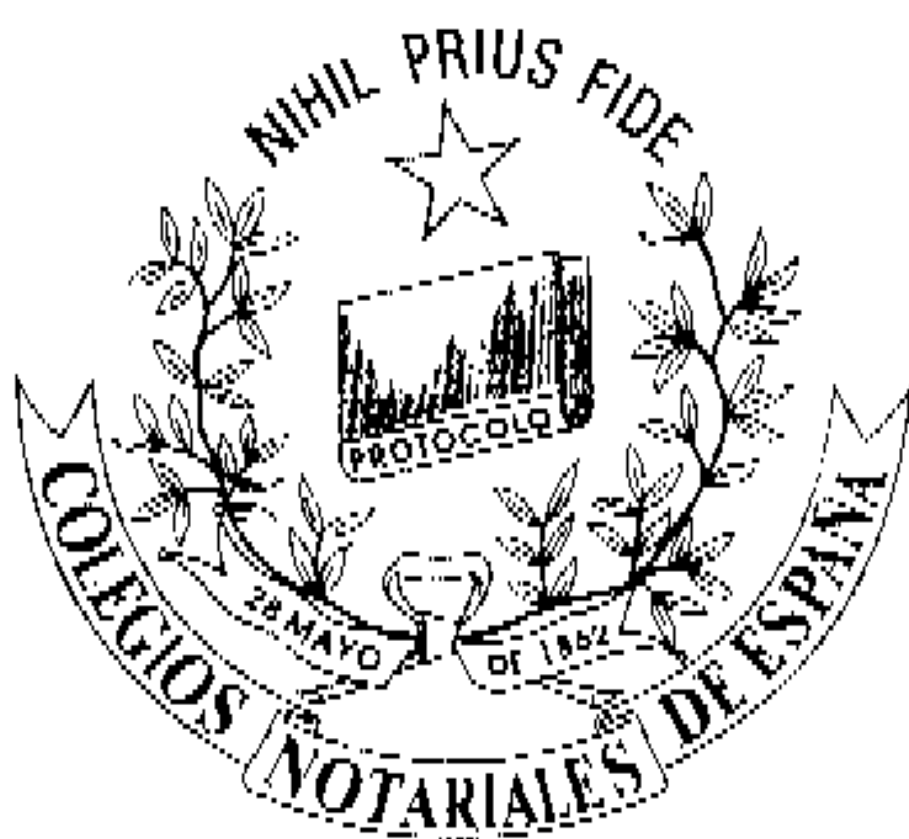
a) Desglose

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a su clasificación, es:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Inversiones crediticias	2.632.648	2.045.090
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	10.439	-
Menos: Ajustes por valoración	(63.562)	(47.249)
	2.579.525	1.997.841

b) Inversiones crediticias

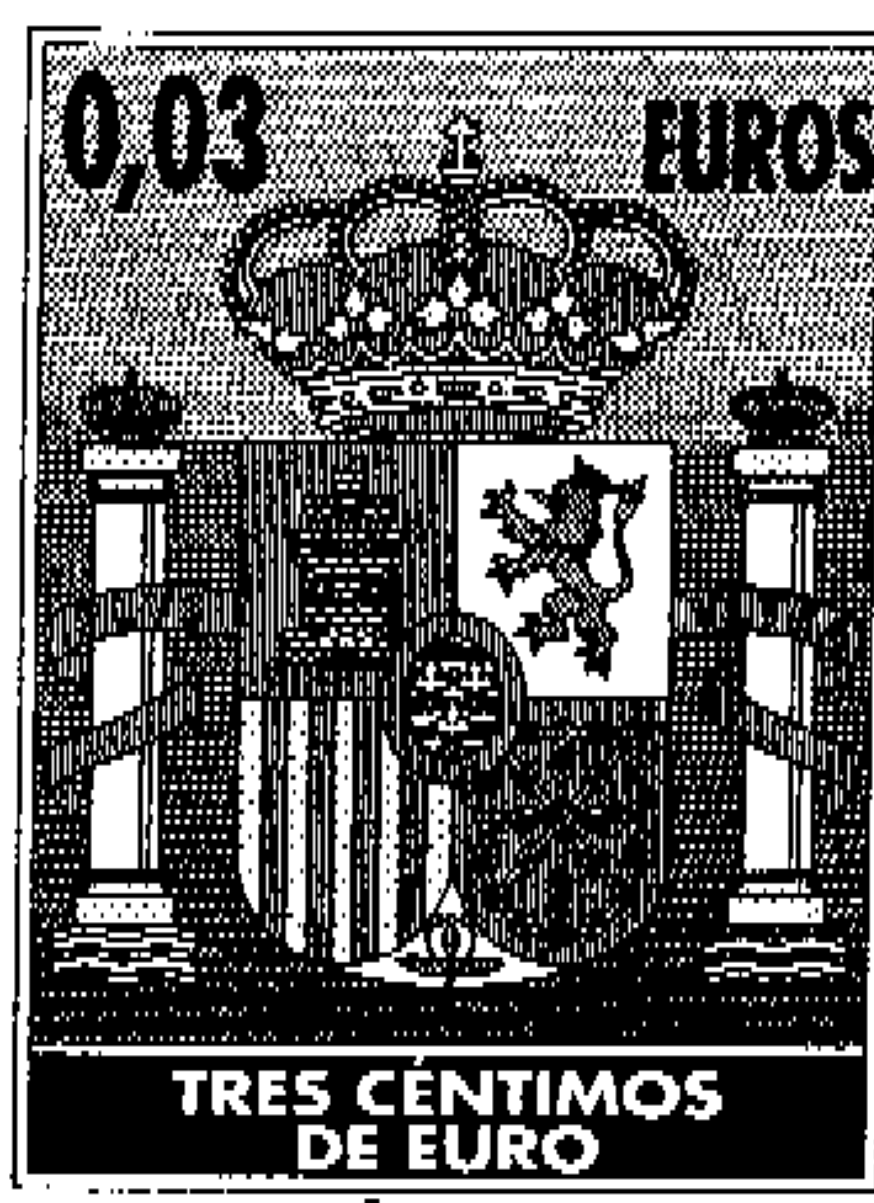
A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe del cuadro anterior, que recoge la exposición al riesgo de crédito del Grupo en su actividad principal, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia, a la moneda y a la modalidad del tipo de interés de las operaciones:

**CLASE 8.^a**

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	266.590	212.511
Deudores con garantía real	1.373.360	992.131
Deudores a la vista y varios	987.682	827.778
Activos deteriorados	15.548	12.670
	2.643.180	2.045.090
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas españolas	23.350	22.051
Sector público otros países	917	1.679
Economías domésticas	596.078	460.992
Profesionales y trabajadores autónomos	405.676	417.810
Construcción	458.654	314.176
Industrial	441.958	288.632
Servicios	716.547	539.750
	2.643.180	2.045.090
Por área geográfica:		
España	2.608.513	1.778.058
Unión Europea (excepto España)	5.797	154.356
Estados Unidos de América y Puerto Rico	5.189	73.350
Resto OCDE	2.489	9.953
Iberoamérica	1.908	4.214
Resto del mundo	19.284	25.159
	2.643.180	2.045.090
Por moneda:		
Euros	2.628.558	2.028.953
Moneda extranjera	14.622	16.137
	2.643.180	2.045.090
Por modalidad del tipo de interés:		
A tipo de interés fijo	662.013	650.239
A tipo de interés variable	1.981.167	1.394.851
	2.643.180	2.045.090
Mas (Menos): Ajustes por valoración-		
Pérdidas por deterioro	(59.612)	(42.891)
Intereses devengados	5.963	3.425
Comisiones	(10.006)	(7.783)
	2.579.525	1.997.841

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

En el ejercicio 2006, el Grupo titulizó préstamos de su cartera por importe de 60.000 miles de euros, aproximadamente. La totalidad de las participaciones emitidas fueron suscritas por "TDA 25, Fondo de Titulización de Activos", que fue constituido por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., sociedad independiente al Grupo. Durante el ejercicio 2006, así como al 31 de diciembre de 2006, el Grupo no fue propietario de ningún bono de titulización emitido por dicho Fondo.



017714069

CLASE 8.^a

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

c) Pérdidas por deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de estos activos, durante los ejercicios 2006 y 2005:

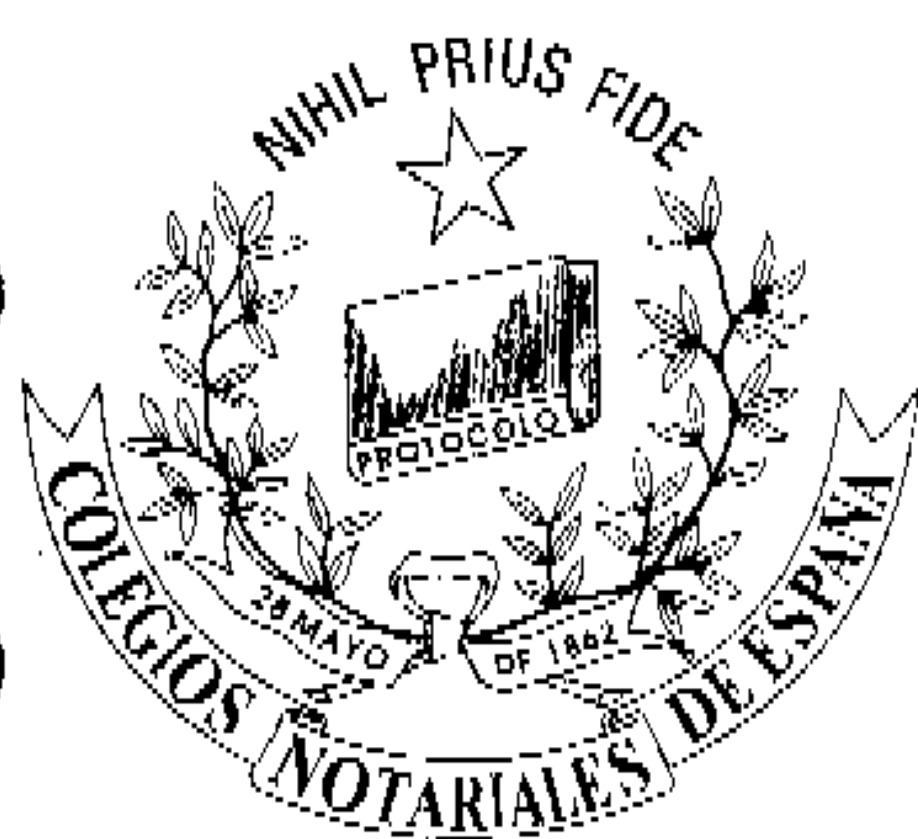
	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	42.891	28.086
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio -		
Determinadas individualmente	22.236	18.709
Determinadas colectivamente	6.094	2.564
Recuperaciones y utilizaciones de fondos de insolvencias con abono a los resultados consolidados del ejercicio	16.142	16.145
	(5.154)	(1.355)
Dotaciones netas del ejercicio	17.082	17.354
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	-	(2.565)
Diferencias de cambio	(14)	16
Otros	(347)	-
Saldo cierre del ejercicio	59.612	42.891

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2006 y 2005 han ascendido a 1.096 y 933 miles de euros, respectivamente (véase Nota 46), que se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas Asimismo, incrementando dicho capítulo, se recogen las amortizaciones de créditos considerados como activos en suspenso por importe de 5.204 y 74 miles de euros, en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

d) Activos deteriorados

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

	Miles de Euros					
	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	Total
España	6.000	4.054	2.172	2.711	483	15.420
Unión Europea (excepto España)	1	31	5	43	-	80
Resto de países	2	-	36	10	-	48
	6.003	4.085	2.213	2.764	483	15.548



CLASE 8.^a

El saldo de "Activos deteriorados" del cuadro anterior incluye riesgos por importe de 2.183 miles de euros (4.375 miles de euros al cierre del ejercicio 2005) que cuentan con garantía real.

10. Derivados (deudores y acreedores)

10.1. Derivados de cobertura-

Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nocional de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

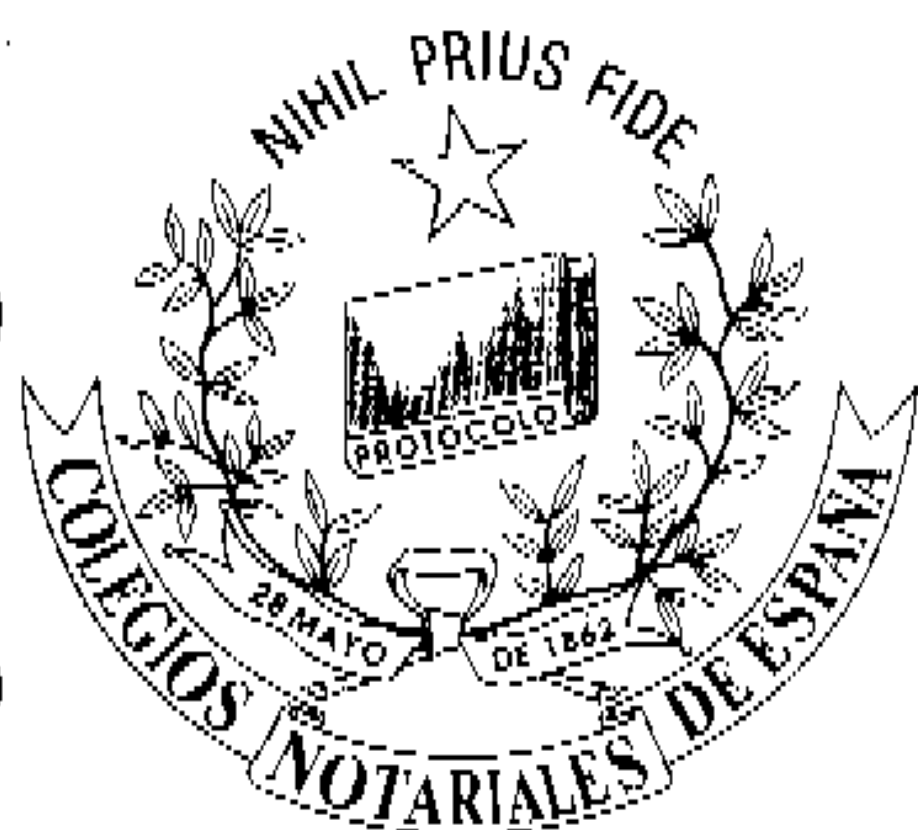
	2006				2005			
	Miles de Euros				Miles de Euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores		Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional
Compra-venta de divisas no vencidas:								
Compras de divisas contra euros	-	-	-	3.755	-	-	349	19.067
Ventas de divisas contra euros	-	8.797	-	-	336	11.123	-	-
Opciones sobre valores:								
Compradas	545	6.019	-	1.851	-	-	379	19.244
Emitidas	-	1.851	545	6.019	-	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés y sobre tipos de cambio (CCS)	10.312	75.851	29.513	360.351	7.236	245.800	2.461	73.872
	10.857	92.518	30.058	371.976	7.572	256.923	3.189	112.183

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo tenía formalizadas con contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permutas de tipos de interés cuyo valor razonable, a dichas fechas, ascendía a 2.237 y 868 miles de euros, respectivamente, que habían sido designados como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre bonos propiedad del Grupo, emitidos a tipo de interés fijo y que, a dichas fechas, se encontraban clasificados como "Disponibles para la venta".

10.2. Derivados de negociación-

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nocional de los derivados de negociación existentes al 31 de diciembre de 2006 y 2005:



017714071

CLASE 8.ª

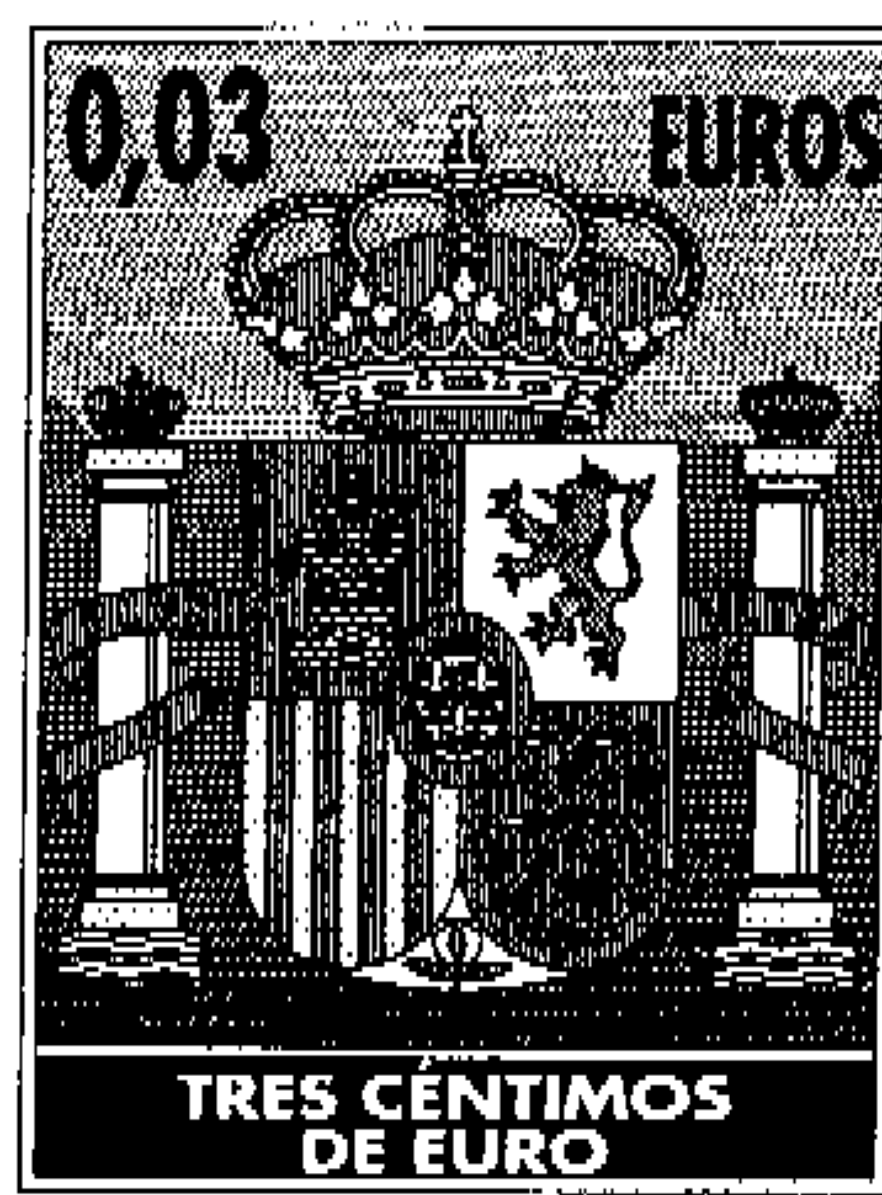
	2006				2005			
	Miles de Euros				Miles de Euros			
	SalDOS Deudores		SalDOS Acreedores		SalDOS Deudores		SalDOS Acreedores	
	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional
Futuros:								
Vendidos	-	-	-	-	18	4.000	12	5.000
Opciones sobre valores:								
Compradas	4.249	38.275	-	-	-	-	-	-
Emitidas	-	-	166	716	6	19	11	702
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés y sobre tipos de cambio (CCS)	5.267	15.380	6.116	12.949	2.912	18.627	1.581	10.259
	9.516	53.655	6.282	13.665	2.936	22.646	1.604	15.961

11. Activos no corrientes en venta

Los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Crédito a la clientela (Nota 9)	10.439	-
Activo material-		
Activos procedentes de adjudicaciones:		
Activos residenciales	1.081	422
Activos industriales	204	91
Activos agrícolas	57	53
Otros activos	65	22
	1.407	588
Menos - Pérdidas por deterioro	-	-
	1.407	588
Instrumentos de capital (Nota 8)-		
Otros activos	13.374	797
Menos - Pérdidas por deterioro	-	(172)
	13.374	625
Total neto	25.220	1.213

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en las pérdidas por deterioro del cuadro anterior, es el siguiente:



CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	172	41
Dotación con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	-	73
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	-	(41)
Utilizaciones	(172)	99
Saldo al final del ejercicio	-	172

En los ejercicios 2006 y 2005, el Grupo no ha realizado operaciones de venta de activos no corrientes en venta ni de grupos de disposición en las que haya financiado al comprador el importe del precio de venta establecido.

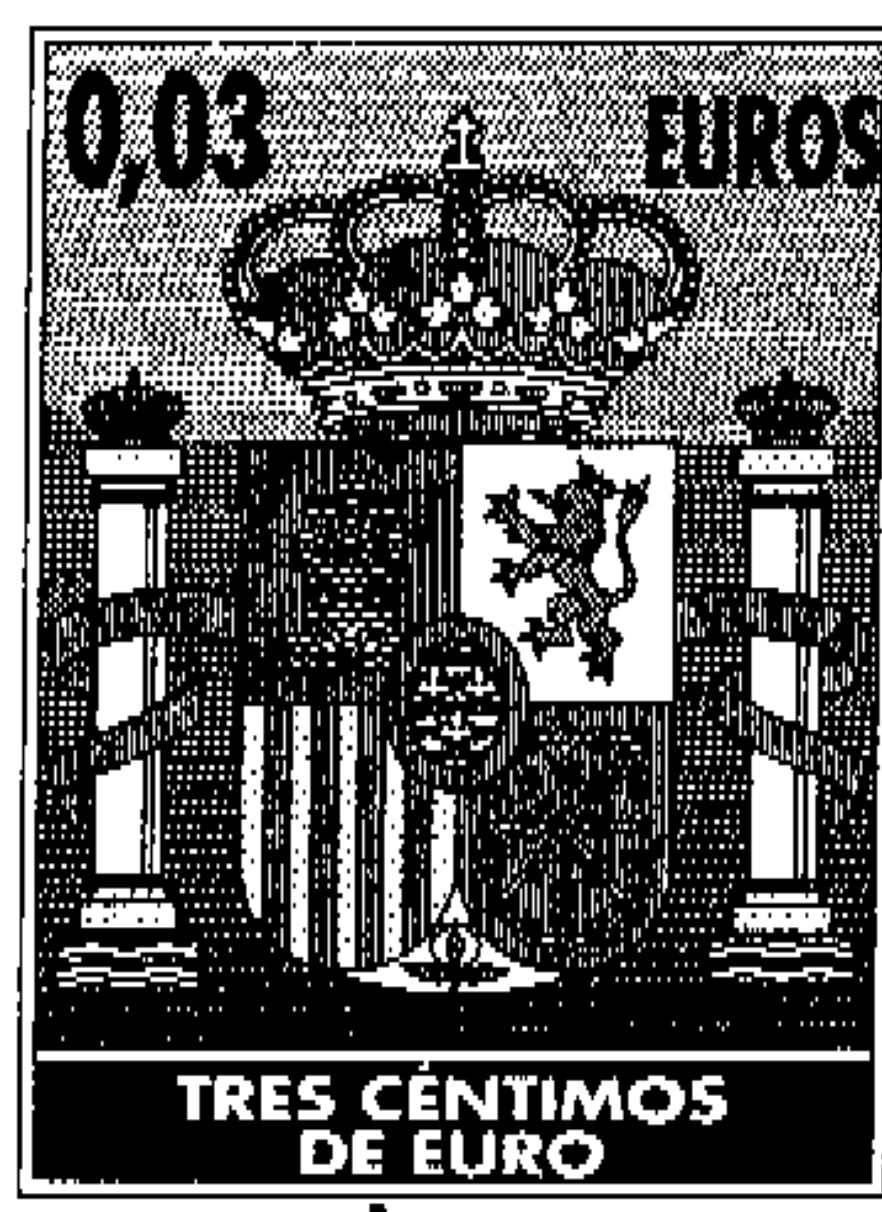
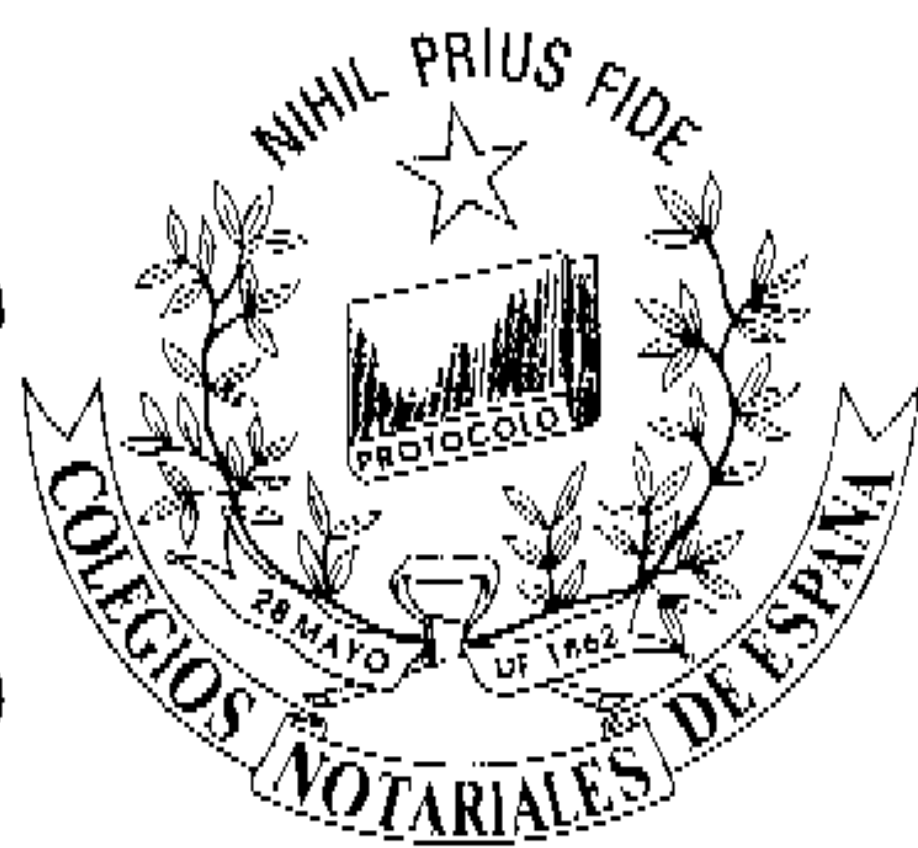
12. Participaciones

12. 1. Participación en entidades asociadas-

En el Anexo III se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2006, junto con diversa información relevante sobre las mismas.

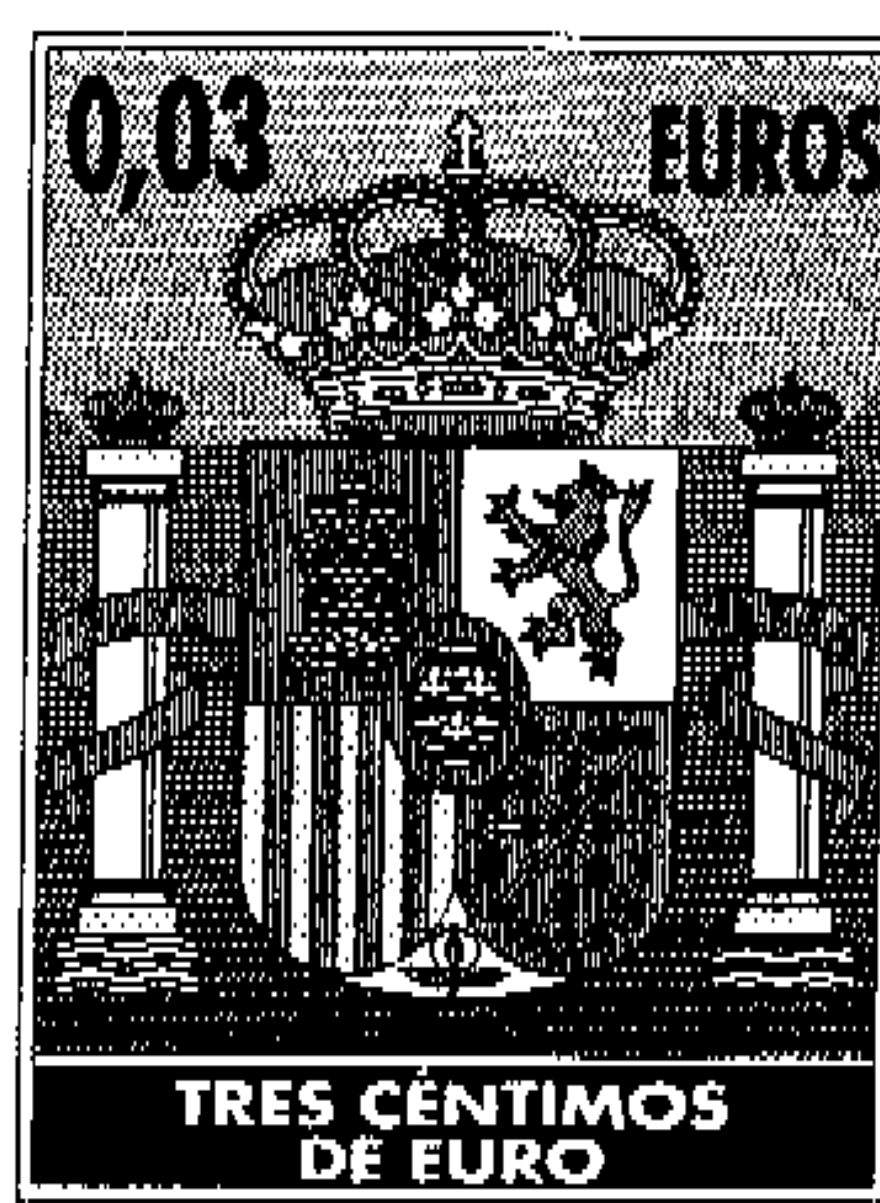
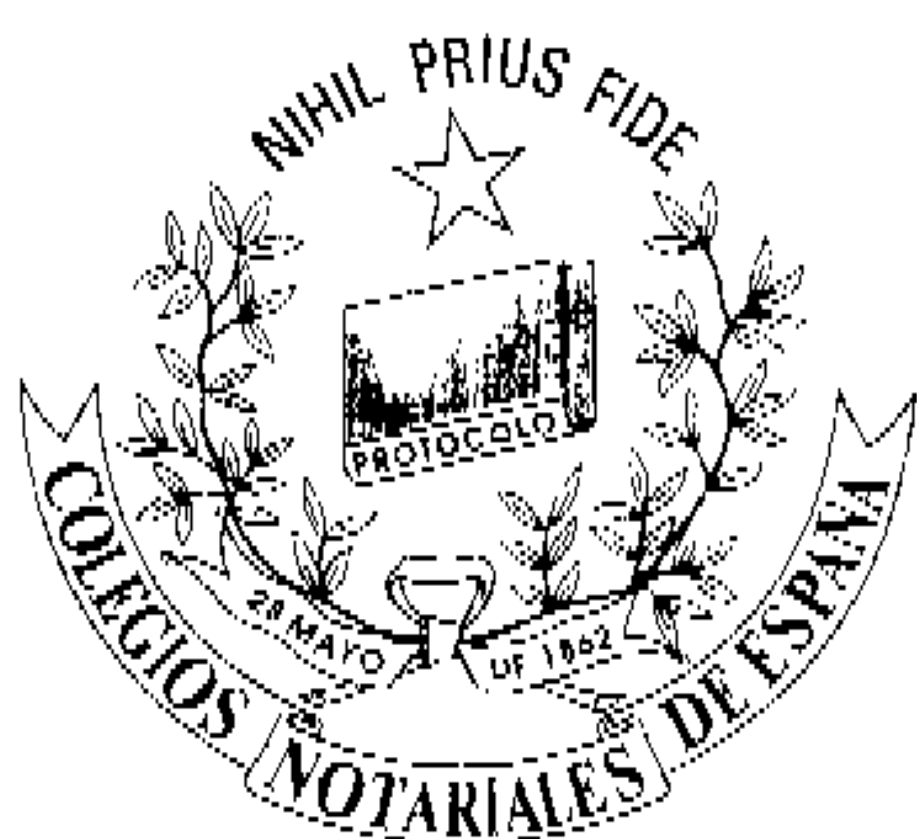
En la Nota 12.5 se desglosa determinada información sobre los fondos de comercio.

El detalle de las entidades asociadas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, así como de otros saldos referentes a las mismas, se muestra a continuación:



CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activo:		
Decovama 21, S.L.	6.153	5.410
Gala Domus, S.A.	450	2.323
Ibadesa Trading, S.A.	241	88
Ibadesa Promociones y Proyectos, S.A.	-	34
Promociones Inmobiliarias Tojamar, S.L.	-	244
Leva-Yorma, S.L.	188	158
Ribera Casares Golf, S.A.	127	99
Telespan 2000, S.L.	-	634
Eólica Galenova, S.A.	3.101	1.838
Geriatros, S.A.	2.326	2.326
Agraria del Guadarrama, S.L.	786	-
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	996	-
Gest Galinver, S.L.	1.517	-
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	3.024	-
FegaUnión, S.A.	401	-
Petrus y Buena Gestión, S.L.	60	-
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	309	-
	19.679	13.154
Pasivo y fondos propios:		
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 27)	159	(427)
	159	(427)
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:		
Resultados de participaciones valoradas por el método de la Participación-		
Decovama 21, S.L.	853	315
Gala Domus, S.A.	-	2.043
Ibadesa Trading, S.A.	31	(82)
Ibadesa Promociones y Proyectos, S.A.	-	(45)
Ibadesa Exportaciones, S.A.	-	(47)
Promociones Inmobiliarias Tojamar, S.L.	-	(93)
Leva-Yorma, S.L.	-	(45)
Ribera Casares Golf, S.A.	3	(135)
Telespan 2000, S.L.	-	134
Eólica Galenova, S.A.	1.152	(141)
Geriatros, S.A.	(292)	(77)
Agraria del Guadarrama, S.L.	-	-
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	-	-
FegaUnión, S.A.	-	-
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	-	-
Gest Galinver, S.L.	-	-
Petrus y Buena Gestión, S.L.	-	-
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	-	-
	1.747	1.827



017714074

CLASE 8.ª**12. 2. Movimiento de participaciones-**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	13.154	9.944
Compras y ampliaciones de capital	7.093	1.383
Salidas del perímetro de consolidación	(912)	-
Traspasos (Nota 12.5)	88	-
Resultado del ejercicio	1.747	1.827
Otros	(1.491)	-
Saldo al cierre del ejercicio	19.679	13.154

Con fecha 27 de julio de 2006, se formalizó la enajenación de la totalidad de las acciones que el Grupo poseía en el capital de "Promociones Inmobiliarias Tojamar, S.L.", consistentes en 420 participaciones de 1.000 euros de nominal cada una de ellas. El importe de la venta, realizada a sociedades ajenas al Grupo, ascendió a 9.420 miles de euros, aproximadamente. Como consecuencia de esta operación, el Grupo ha registrado unas plusvalías por importe de 9.000 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Otras Ganancias - Ganancia por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 40), de los que 6.000 miles de euros se encuentran pendientes de cobro.

Adicionalmente, con fecha 24 de mayo de 2006, se formalizó la enajenación de la totalidad de las acciones que poseía el Grupo en "Ibadesa Promociones y Proyectos, S.A.", consistentes en 20.033 participaciones. El importe de la venta, realizada a una sociedad ajena al Grupo, ascendió a 800 miles de euros, aproximadamente. Como consecuencia de esta operación, el Grupo ha registrado unas plusvalías por importe de 543 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Otras Ganancias - Ganancia por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 40).

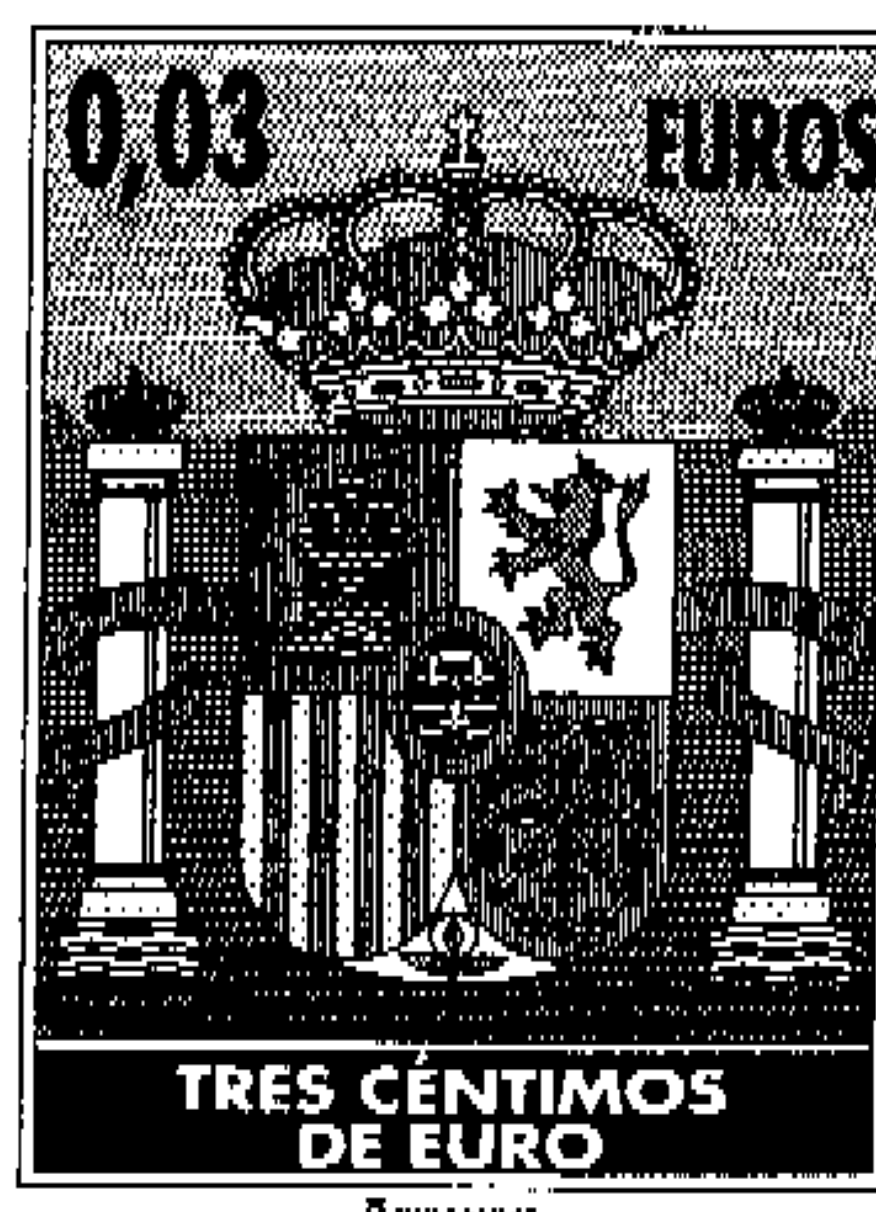
12. 3. Diferencias positivas de primera consolidación-

El detalle de las diferencias positivas de primera consolidación de entidades asociadas al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, atendiendo a la entidad que los ha originado, se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Geriatros, S.A.	214	214
Ibadesa Trading, S.A.	71	71
Otros (*)	21	21
Total	306	306

(*) Diferencias de primera consolidación inferiores a 15 miles de euros.

De acuerdo con las estimaciones y las proyecciones de que disponen los Administradores del Banco, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades o unidades generadoras de efectivo a las que se encuentran vinculados soportan razonablemente el valor neto de las diferencias de primera consolidación.



017714075

CLASE 8.ª**12. 4. Diferencias negativas de primera consolidación-**

El detalle de las diferencias negativas de primera consolidación existentes al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, atendiendo a la entidad que los ha originado, se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.	93	93
Gest 21, S.L.U.	91	91
Total	184	184

12. 5. Fondos de comercio-

El detalle de los fondos de comercio en entidades asociadas al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, atendiendo a la entidad que los ha originado, se presenta a continuación:

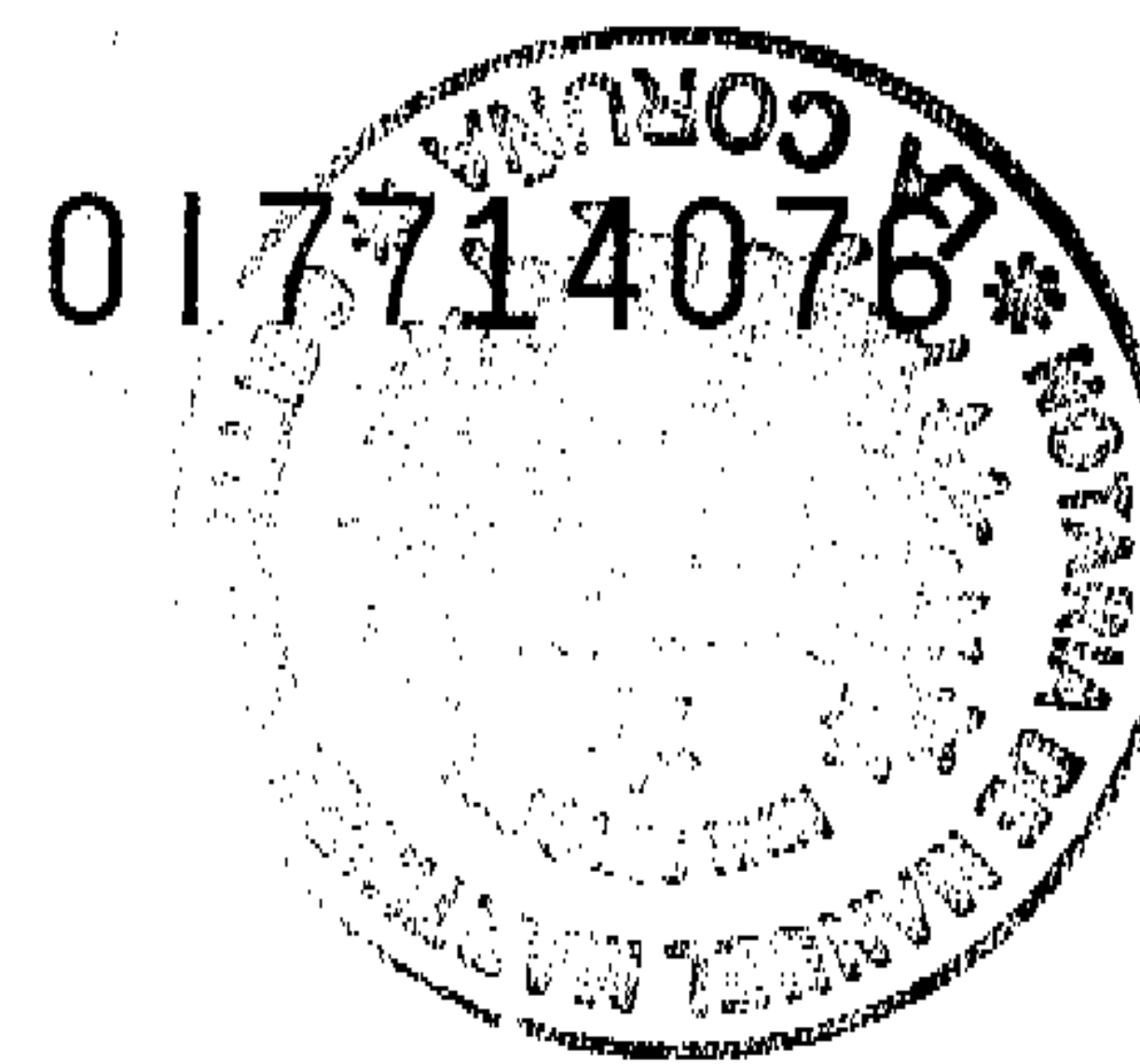
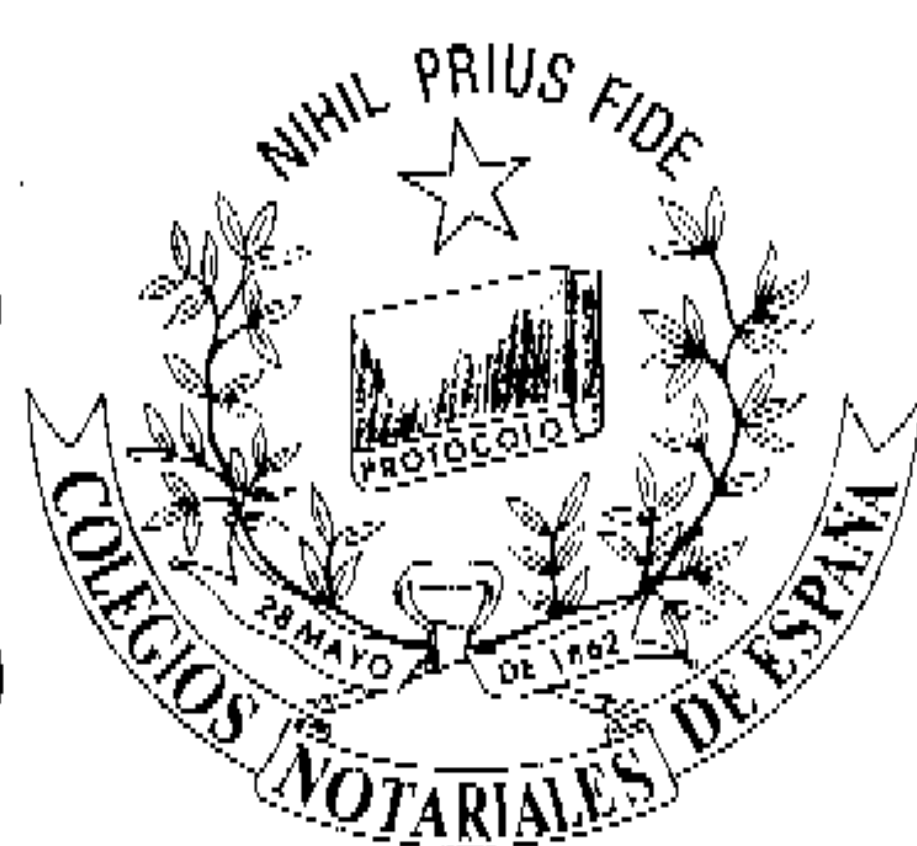
	Miles de Euros	
	2006	2005
Geriatros, S.A.	-	88
Telespan 2000, S.L.	-	647
Total	-	735

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en los fondos de comercio, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	735	735
Salida en el perímetro de consolidación	(647)	-
Traspasos (Nota 12.2)	(88)	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	735

13. Activo material

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



CLASE 8.ª

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	11.923	(10.581)	1.342
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	27.180	(17.546)	9.634
Edificios	25.111	(3.102)	22.009
Obras en curso	148	-	148
Otros	590	(191)	399
Saldo al 31 de diciembre de 2005	64.952	(31.420)	33.532
Equipos informáticos y sus instalaciones	13.636	(11.401)	2.235
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	32.766	(18.887)	13.879
Edificios	15.564	(2.288)	13.276
Obras en curso	121	-	121
Saldo al 31 de diciembre de 2006	62.087	(32.576)	29.511

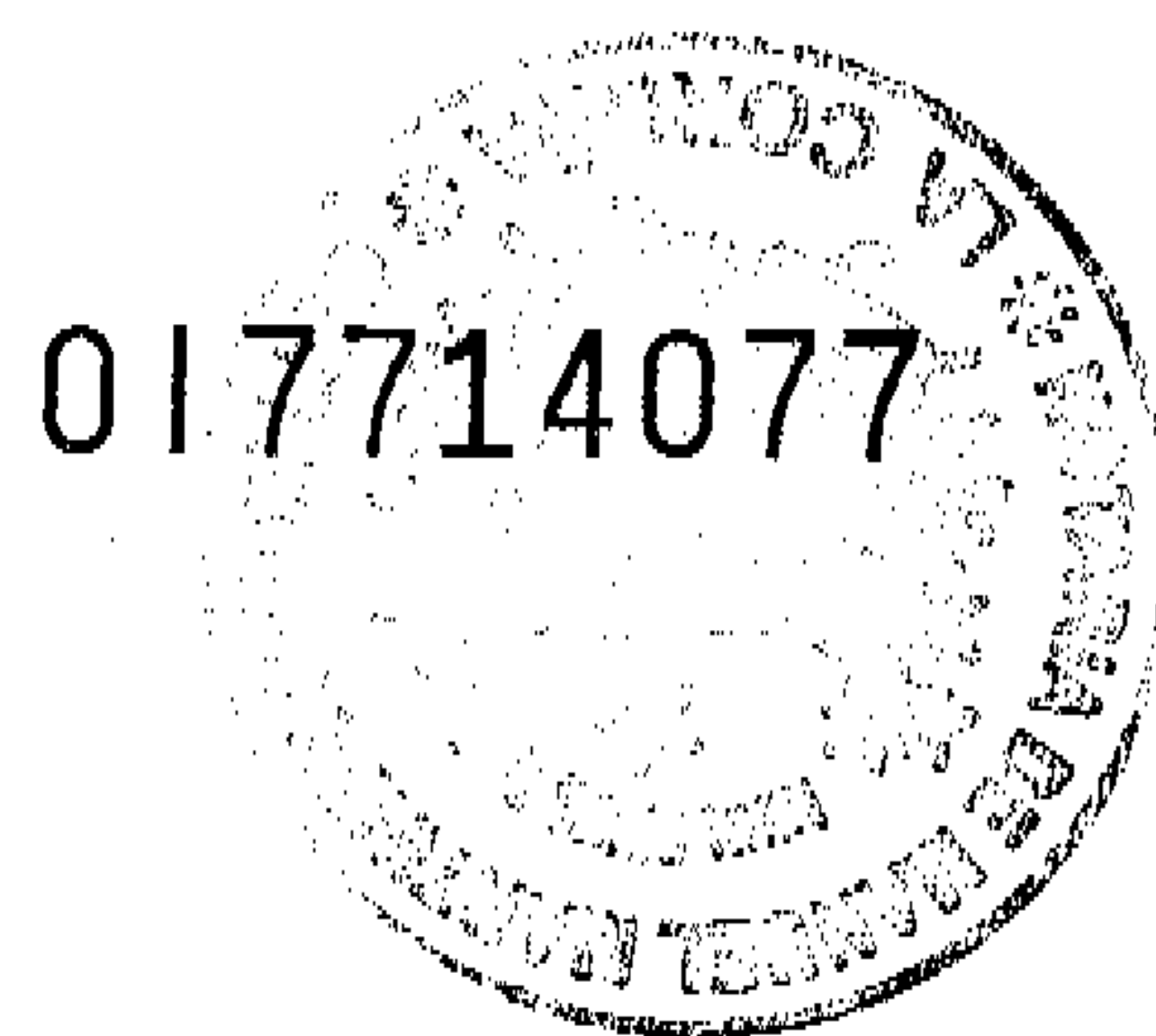
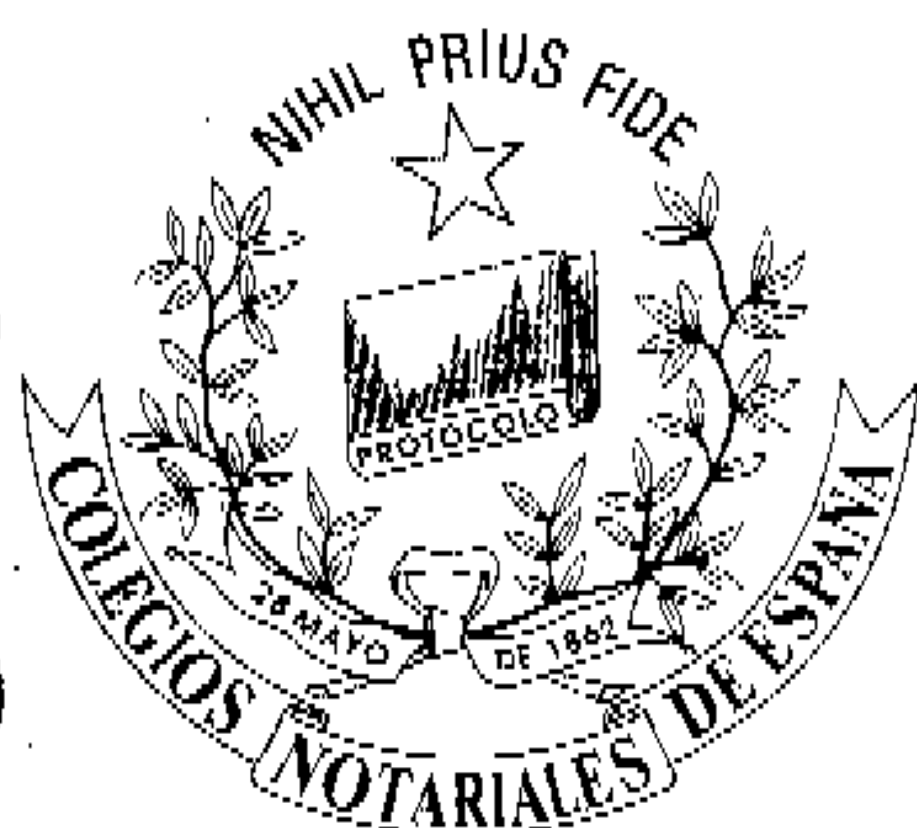
Con fecha 21 de agosto de 2006, el Banco vendió el inmueble donde se encontraba ubicado su domicilio social a la sociedad dominante del Grupo Caixanova, Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova (véase Nota 1). El importe de esta venta, realizada a precios de mercado, según se desprende de la tasación efectuada por un experto independiente, bajo su responsabilidad, ascendió a 21.000 miles de euros, aproximadamente. Como consecuencia de esta operación, el Banco registró unas plusvalías de 13.385 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Otras Ganancias - Ganancia por venta de activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 40). Simultáneamente, la venta de este activo, que había sido revalorizado en su día por el Banco ha originado, de acuerdo con la normativa vigente, un traspaso por importe de 2.623 miles de euros desde el epígrafe "Fondos Propios-Reservas de Revalorización" al epígrafe "Fondos Propios-Resto de Reservas" (véase Nota 27).

Adicionalmente, con fecha 28 de julio de 2006, el Banco vendió un local de uso propio a terceros ajenos al Grupo, por un importe de 1.000 miles de euros, aproximadamente. La plusvalía de esta venta ha ascendido a 230 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Otras Ganancias - Ganancia por venta de activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio. La baja de este activo que había sido revalorizado en su día por el Banco ha originado, simultáneamente, de acuerdo con la normativa vigente, un traspaso por importe de 326 miles de euros desde el epígrafe "Fondos Propios-Reservas de Revalorización" al epígrafe "Fondos Propios-Resto de Reservas" (véase Nota 27).

El Grupo no dispone de inmovilizado material radicado en países extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2006, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 32.107 miles de euros (21.541 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

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



CLASE 8.^a

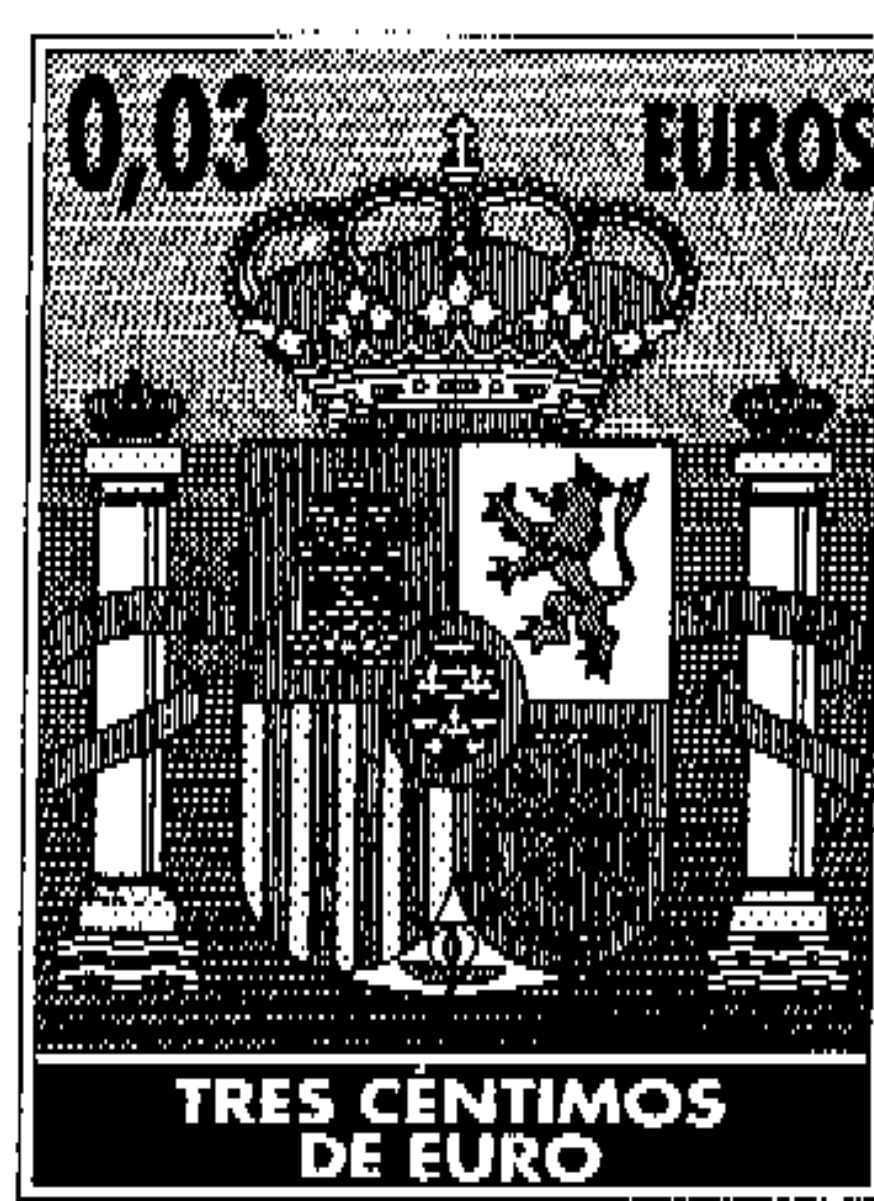
	Miles de Euros De Uso Propio
Coste-	
Saldo al 1 de enero de 2005	61.751
Adiciones	3.281
Retiros	(80)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	64.952
Adiciones	7.590
Retiros	(10.455)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	62.087
Amortización acumulada-	
Saldo al 1 de enero de 2005	(28.753)
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	(2.716)
Retiros	49
Saldo al 31 de diciembre de 2005	(31.420)
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	(2.836)
Retiros	1.680
Saldo al 31 de diciembre de 2006	(32.576)
Activo material neto-	
Saldo al 31 de diciembre de 2005	33.532
Saldo al 31 de diciembre de 2006	29.511

14. Activo Intangible

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

	Miles de Euros Gastos Amortizables
Saldo al 1 de enero de 2005	4.328
Adiciones	3.658
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	(2.576)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	5.410
Adiciones	6.183
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	(3.559)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	8.034

Las adiciones de los ejercicios 2006 y 2005 corresponden, fundamentalmente, a adquisiciones de software destinadas al desarrollo de sistemas informáticos y banca electrónica.



017714078

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2006, se encontraban totalmente amortizados algunos elementos cuyos valores de activo y correspondiente amortización acumulada ascendían a 13.322 miles de euros (13.220 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

15. Periodificaciones (activo)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Gastos pagados no devengados	454	173
Otras periodificaciones	314	484
	768	657

16. Otros activos financieros

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.991	12.952
Operaciones financieras pendientes de liquidar	5.916	7.156
Fianzas dadas en efectivo	2.350	2.215
Cámaras de compensación	-	18
Otros conceptos	5.503	4.713
	18.760	27.054

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos a cierre del ejercicio 2006.

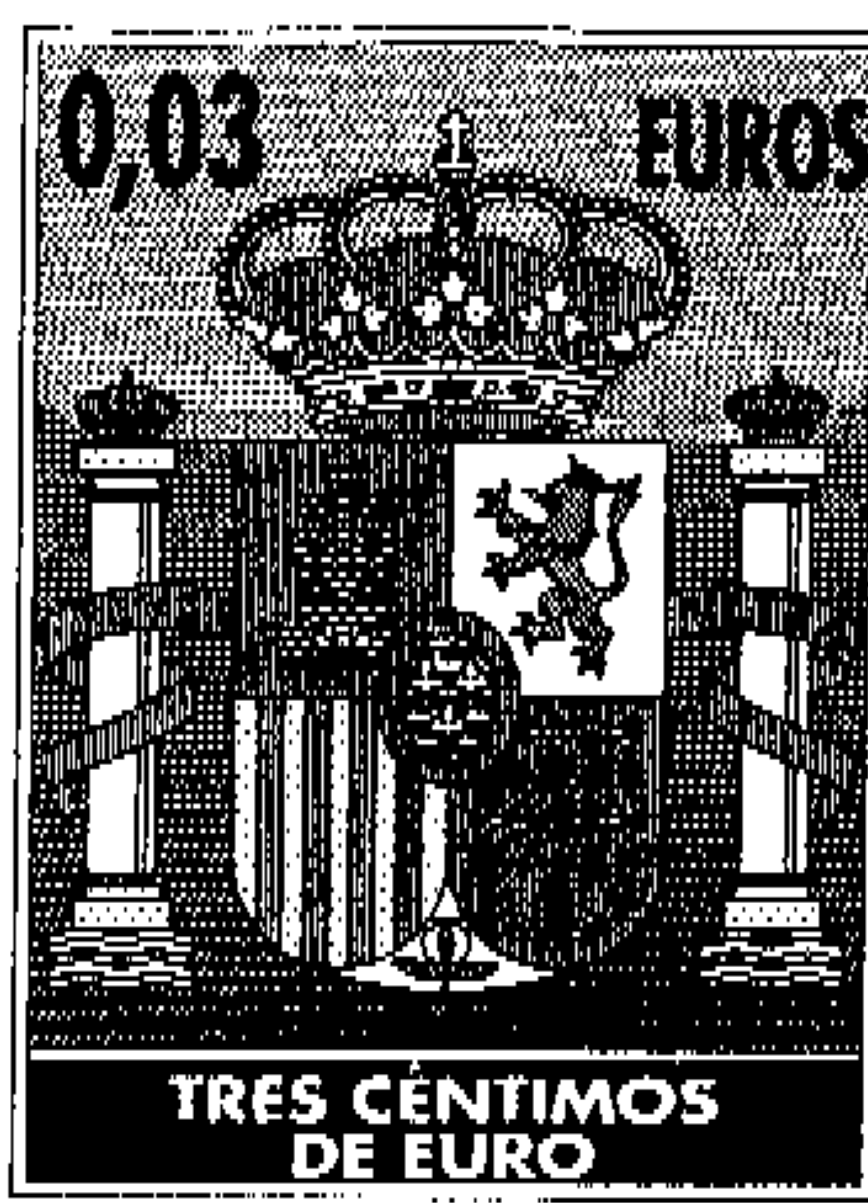
17. Otros activos

a) Existencias

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados corresponde, fundamentalmente, a las promociones inmobiliarias en curso de las sociedades del Grupo Maewo Inversiones, S.L., Verum Carabanchel, S.A. y Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A. (véase Anexo I), destinadas para la venta en el curso normal de sus operaciones.

b) Otros activos

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, corresponde íntegramente a operaciones en camino.



017714079

CLASE 8.ª**18. Depósitos de entidades de crédito**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a los criterios de clasificación, contraparte, naturaleza y moneda de las operaciones se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	692.621	551.142
	692.621	551.142
Contraparte:		
Entidades de crédito	692.621	551.142
	692.621	551.142
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	534.597	514.344
Cesión temporal de activos	7.755	1.030
Otras cuentas	150.269	35.768
	692.621	551.142
Moneda:		
Euro	642.958	496.605
Moneda extranjera	49.663	54.537
	692.621	551.142

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

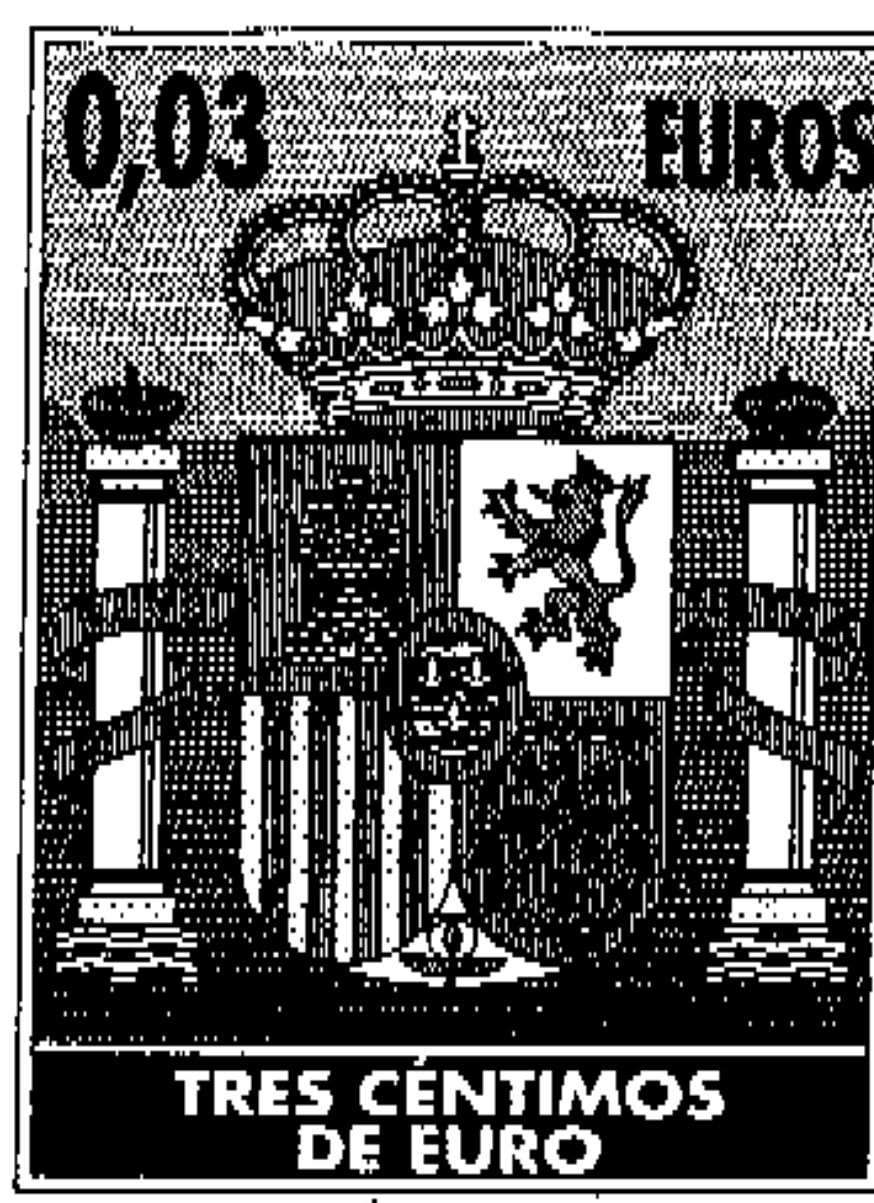
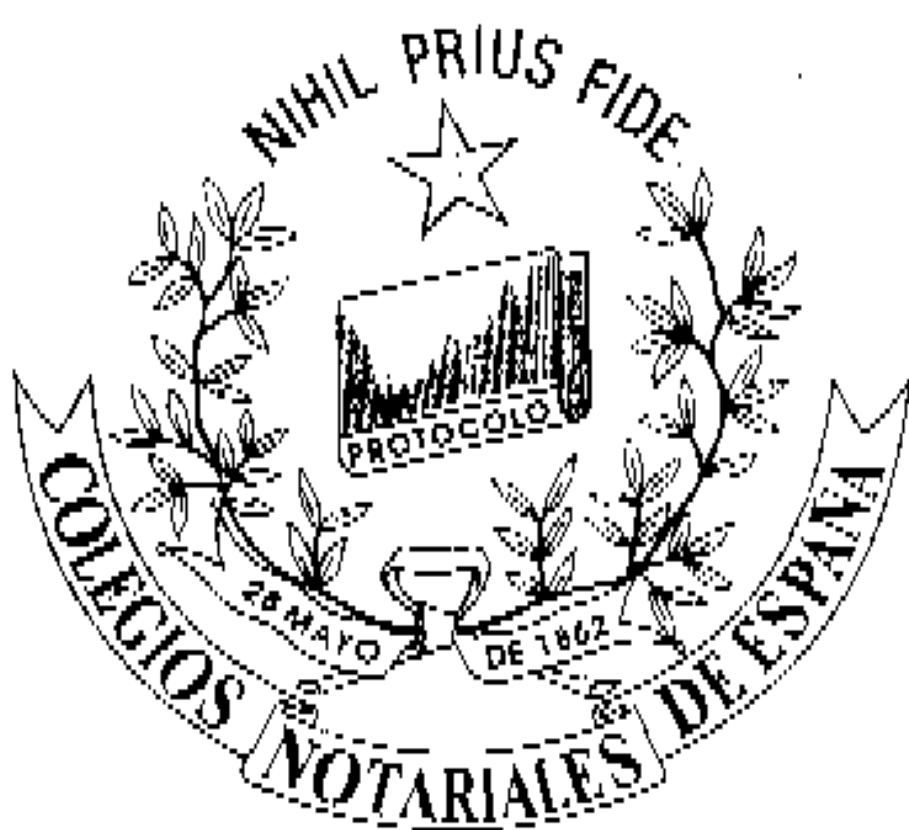
El saldo del epígrafe "Otras cuentas" del cuadro anterior incluye una emisión de cédulas hipotecarias realizada por el Grupo, cuyas principales características son las siguientes:

Fecha de Emisión	Importe Nominal en Miles de Euros	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento	Liquidación
27 de diciembre de 2006	100.000	Euribor+0,03%	28 de mayo de 2007	Mensual
	100.000			

Estas cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y disposiciones que las desarrollan. En todas ellas se establece la posibilidad de amortización anticipada por el emisor siempre que se dé el requisito de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario. Las emisiones realizadas por el Banco fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones realizadas por la Junta General de Accionistas del Banco y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

19. Depósitos de la clientela

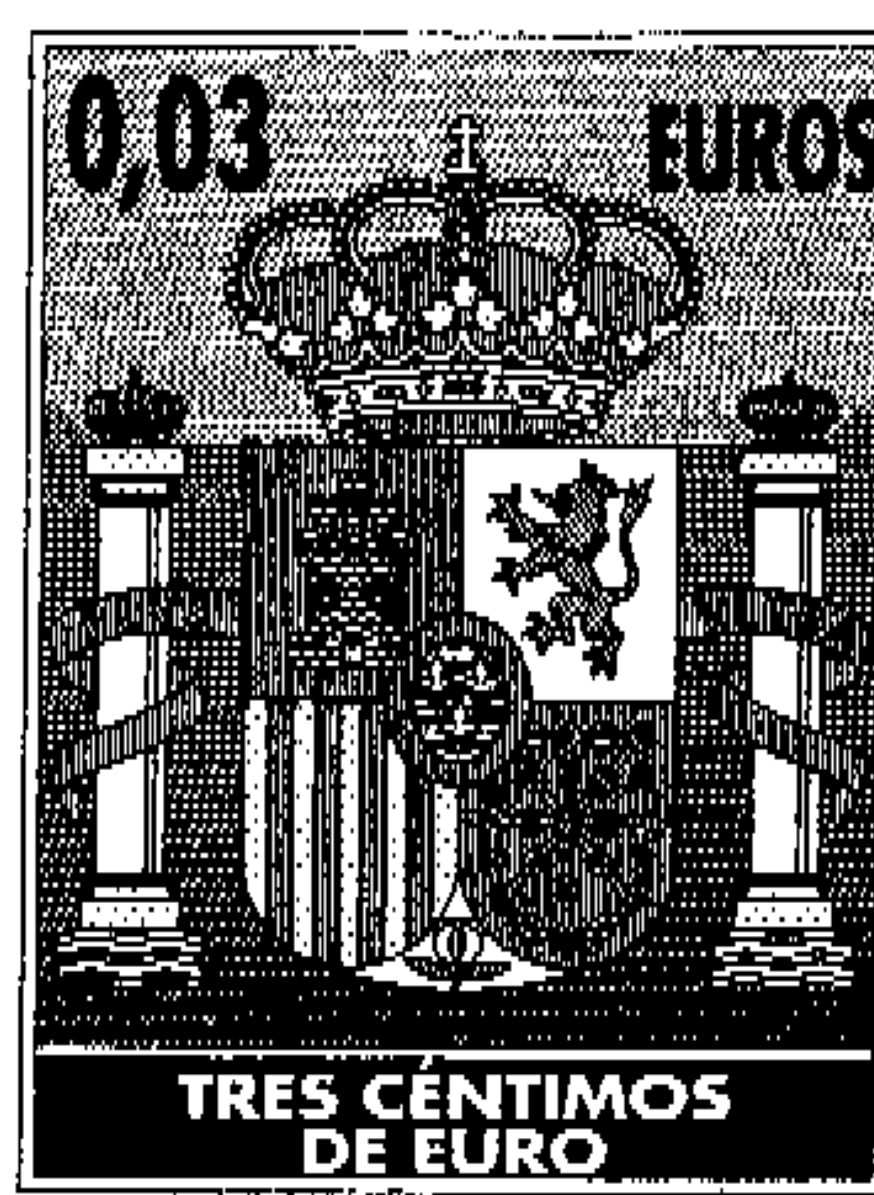
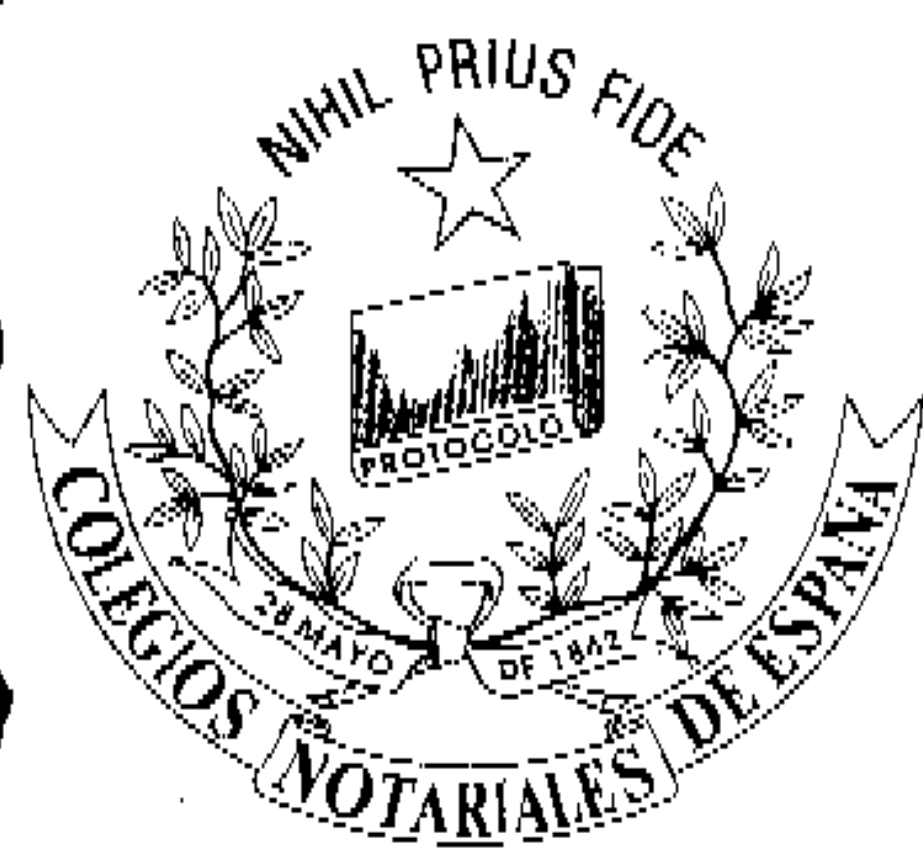
La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a los criterios de clasificación, área geográfica, naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:



017714080

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	2.367.014	1.963.911
	2.367.014	1.963.911
Por área geográfica:		
España	2.280.130	1.820.245
Unión Europea (excepto España)	12.998	66.526
Estados Unidos de América y Puerto Rico	9.197	15.086
Resto OCDE	25.185	9.854
Iberoamérica	30.783	29.840
Resto del mundo	8.721	22.360
	2.367.014	1.963.911
Moneda:		
Euros	2.321.901	2.323.676
Moneda extranjera	45.113	43.338
	2.367.014	2.367.014
Naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas corrientes	480.065	320.551
Cuentas de ahorro	253.819	232.962
Otros fondos a la vista	20.396	17.644
A plazo-		
Imposiciones a plazo fijo	1.416.771	1.177.026
Cuentas de ahorro-vivienda	2.540	2.852
Cesión temporal de activos (Nota 7)	193.423	212.876
	2.367.014	1.963.911
Mas (Menos) Ajustes por valoración-		
Intereses devengados	6.088	3.589
Comisiones	-	-
Operaciones de microcobertura	(17.458)	5.877
	2.355.644	1.973.377



017714081

CLASE 8.ª

El saldo del epígrafe "Imposiciones a plazo fijo" del cuadro anterior incluye 8 emisiones de cédulas hipotecarias realizadas por el Banco, cuyas principales características son las siguientes:

Fecha de Emisión	Importe Nominal en Miles de Euros	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento	Liquidación
13 de noviembre de 2003	60.000	4,510%	26 de noviembre de 2013	Anual
25 de febrero de 2004	60.000	4,385%	3 de marzo de 2016	Anual
10 de junio de 2004	60.000	3,634%	16 de junio de 2009	Anual
29 de noviembre de 2004	90.000	4,125%	29 de noviembre de 2019	Anual
29 de mayo de 2005	40.000	3,875%	21 de mayo de 2025	Anual
16 de noviembre de 2005	40.000	3,875%	21 de mayo de 2025	Anual
20 de junio de 2005	30.000	3,500%	20 de junio de 2017	Anual
30 de noviembre 2005	105.000	3,510%	2 de diciembre de 2015	Anual
	485.000			

Estas cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y disposiciones que las desarrollan. En todas ellas se establece la posibilidad de amortización anticipada por el emisor siempre que se dé con el requisito de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario. Las emisiones realizadas por el Banco fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones realizadas por la Junta General de Accionistas del Banco y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo tenía depósitos pignorados en Banco de España en garantía de operaciones por importe de 10 miles de euros (véase Nota 29.2).

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anual medios de dicho ejercicio.

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

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	177.000	36.000
	177.000	36.000
Naturaleza:		
Pasivos subordinados	177.000	36.000
	177.000	36.000
Más - Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.117	72
	178.117	36.072



CLASE 8.ª

El detalle de las emisiones de pasivos subordinados que componen el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Fecha de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	Valor Nominal	Valor de Reembolso		
Pasivos subordinados-				
Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego	18.000	18.000	3,16%	30/06/13
Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego	18.000	18.000	2,45%	30/10/13
Tercera emisión de bonos subordinados Banco Gallego 2006	30.000	30.000	3,60%	21/04/16
Cuarta emisión de obligaciones subordinadas Banco Gallego 2006	10.250	10.250	4,20%	30/10/16
Primera emisión de obligaciones subordinadas especiales Banco Gallego 2006	48.750	48.750	5,00%	Indeterminado
Participaciones Preferentes Gallego Preferentes 2006 (series 1 y 2)	52.000	52.000	5,58%	Indeterminado
	177.000	177.000		

1ª Emisión bonos: Euribor a 12 meses. Si el tipo aplicable fuese inferior al 3%, se utilizará éste. El Banco se reserva el derecho a amortizar anticipadamente el 30 de junio de 2008.

2ª Emisión bonos: Euribor a 12 meses. Si el tipo aplicable fuese inferior al 2%, se utilizará éste. El Banco se reserva el derecho a amortizar anticipadamente el 30 de junio de 2008.

3ª Emisión bonos: Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,50%. A partir del 21 de abril de 2011, se incrementará en 0,50%. El Banco se reserva el derecho a amortizar anticipadamente a partir del 5º año.

4ª Emisión obligaciones: Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,65%. A partir del 30 de octubre de 2011, se incrementará en 0,50%. El Banco se reserva el derecho a amortizar anticipadamente a partir del 5º año.

1ª Emisión obligaciones subordinadas especiales: Euribor a 3 meses más un diferencial del 1,45%. A partir del 30 de octubre de 2016, el tipo de interés se incrementará en 1,50%. El Banco se reserva el derecho a amortizar anticipadamente a partir del 10º año.

Participaciones Preferentes (serie 1): Euribor a 3 meses más un diferencial del 1,85%. A partir del 30 de octubre de 2011, el diferencial será el 2,85%. a partir del 5º año. Plazo perpetuo, si bien podrán amortizarse total o parcialmente a voluntad del emisor y no a solicitud de los inversores con autorización previa del Banco de España en cualquier momento a partir de que hayan transcurrido diez años desde la fecha de desembolso. Emisión institucional.

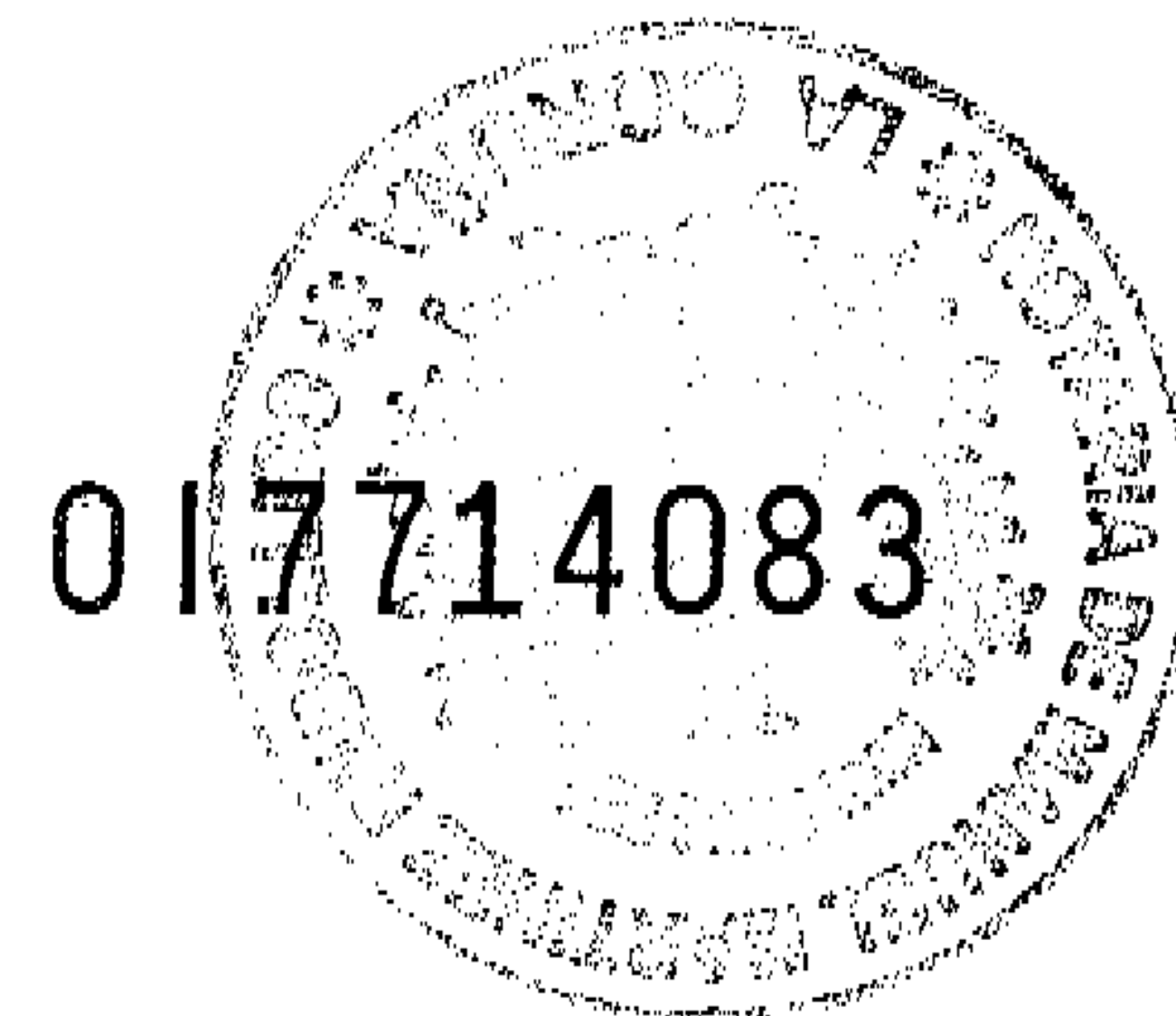
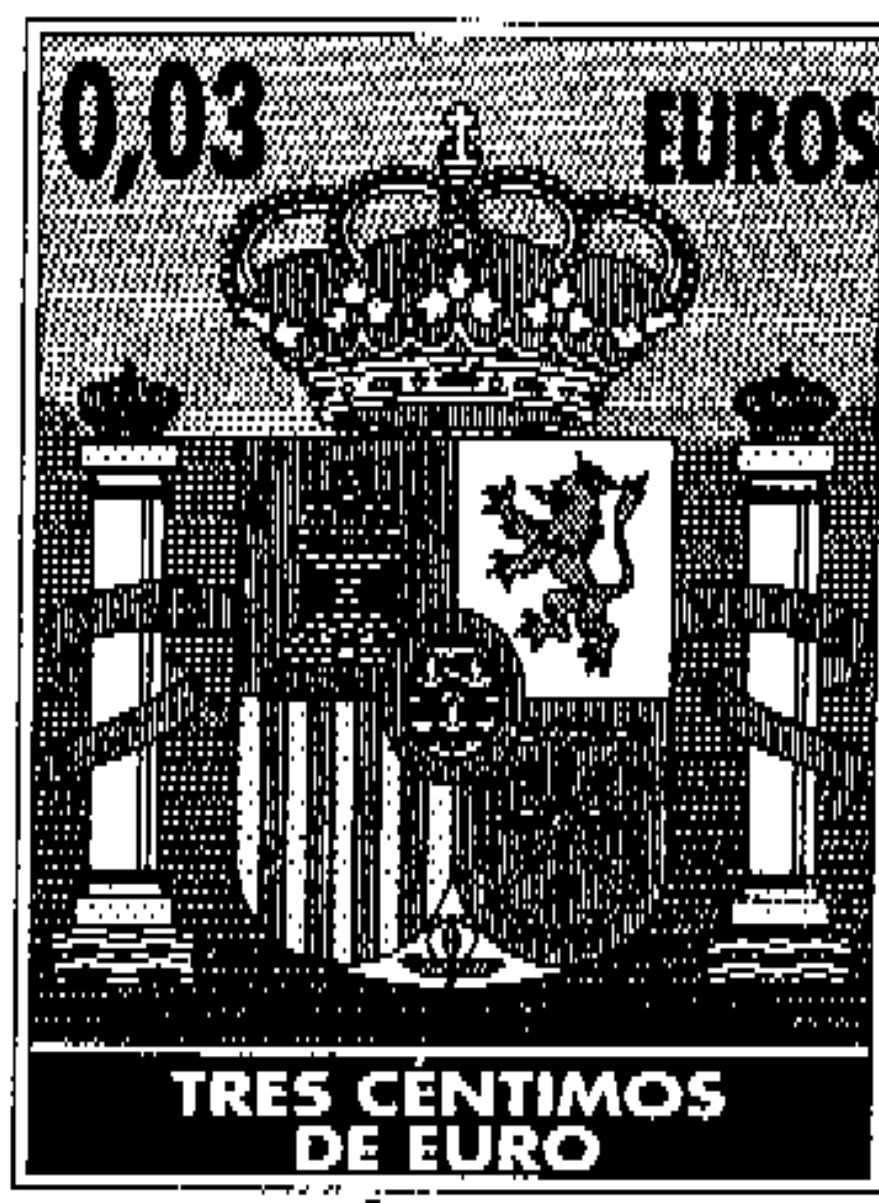
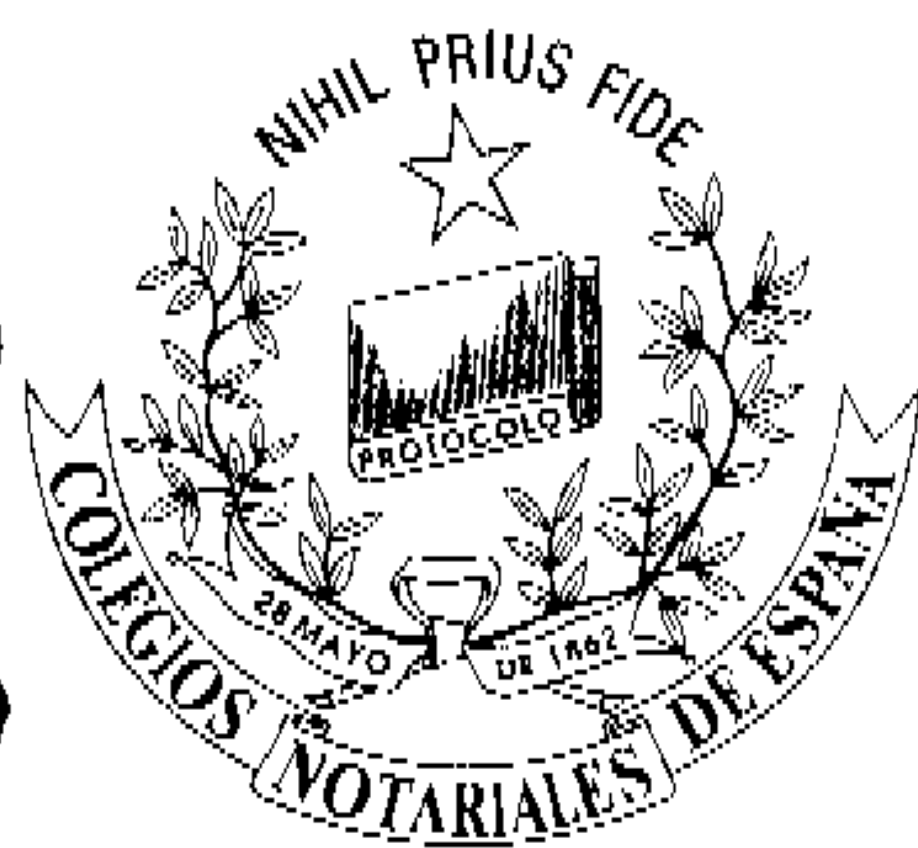
Participaciones Preferentes (serie 2): Euribor a 3 meses más un diferencial del 2,25%. a partir del 5º año. Plazo perpetuo, si bien podrán amortizarse total o parcialmente a voluntad del emisor y no a solicitud de los inversores con autorización previa del Banco de España en cualquier momento a partir de que hayan transcurrido diez años desde la fecha de desembolso. Emisión institucional.

El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe "Pasivos subordinados", durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	36.000	36.000
Emisiones-		
Tercera emisión de bonos subordinados	30.000	-
Cuarta emisión de obligaciones subordinadas	10.250	-
Primera emisión de obligaciones subordinadas	48.750	-
Participaciones Preferentes (series 1 y 2)	52.000	-
Saldo final	177.000	36.000

Las emisiones de bonos, obligaciones y participaciones preferentes realizadas por el Banco fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones de la Junta General de Accionistas y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

Las principales características de las emisiones realizadas por el Grupo en el ejercicio 2006 se resumen a continuación.



CLASE 8.^a

Tercera Emisión de bonos subordinados Banco Gallego 2006-

El 21 de abril de 2006, el Banco efectuó una emisión de bonos subordinados por importe de 30.000 miles de euros correspondientes a 600 títulos, de 50 miles de euros de valor nominal cada uno. Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF). La emisión se realizó bajo la par (al 99,91% del nominal), y fue dirigida a inversores cualificados.

Cuarta Emisión de obligaciones subordinadas Banco Gallego 2006-

El 30 de octubre de 2006, el Banco efectuó una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 10.250 miles de euros correspondientes a 205 títulos, de 50 miles de euros de valor nominal cada uno, emitidos a la par y dirigida a inversores cualificados. Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

Primera Emisión de obligaciones subordinadas Especiales Banco Gallego 2006-

El 30 de octubre de 2006, el Banco efectuó una emisión de obligaciones subordinadas especiales por importe de 48.750 miles de euros correspondientes a 975 títulos, de 50 miles de euros de valor nominal cada uno, emitidos a la par y dirigida a inversores cualificados. Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

Emisión de Participaciones Preferentes Gallego Preferentes 2006 (Series 1 y 2)-

El 30 de octubre de 2006, Gallego Preferentes, S.A. Unipersonal (véase Anexo I), efectuó una emisión de participaciones preferentes, dividida en dos series: la serie 1 por importe de 30.000 miles de euros correspondientes a 600 participaciones, de 50 miles de euros de valor nominal cada una, y la serie 2 por importe de 22.000 miles de euros correspondientes a 440 participaciones, de 50 miles de euros de valor nominal cada una. Ambas series han sido emitidas a la par. Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF). El Banco actúa como Garante de la emisión, que ha sido suscritas por terceros ajenos al Grupo.

b) Otra información-

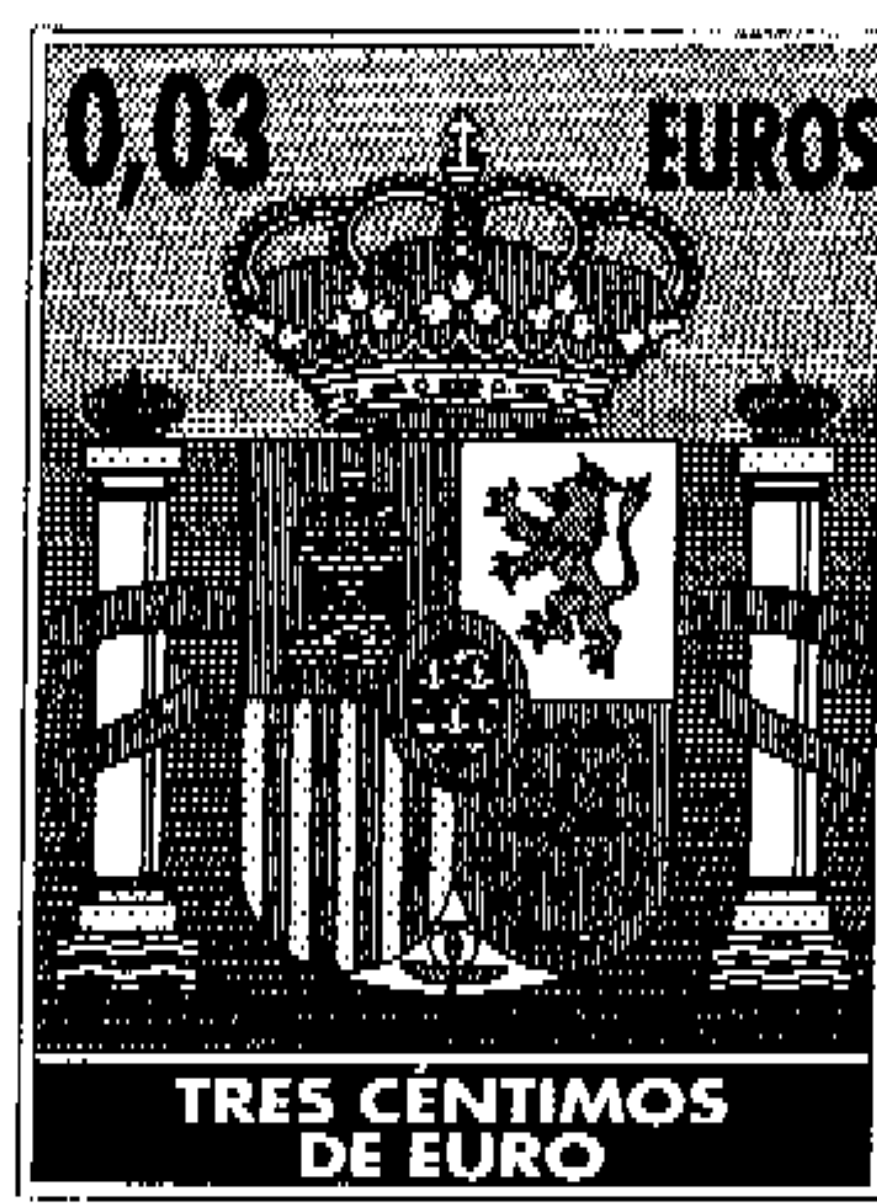
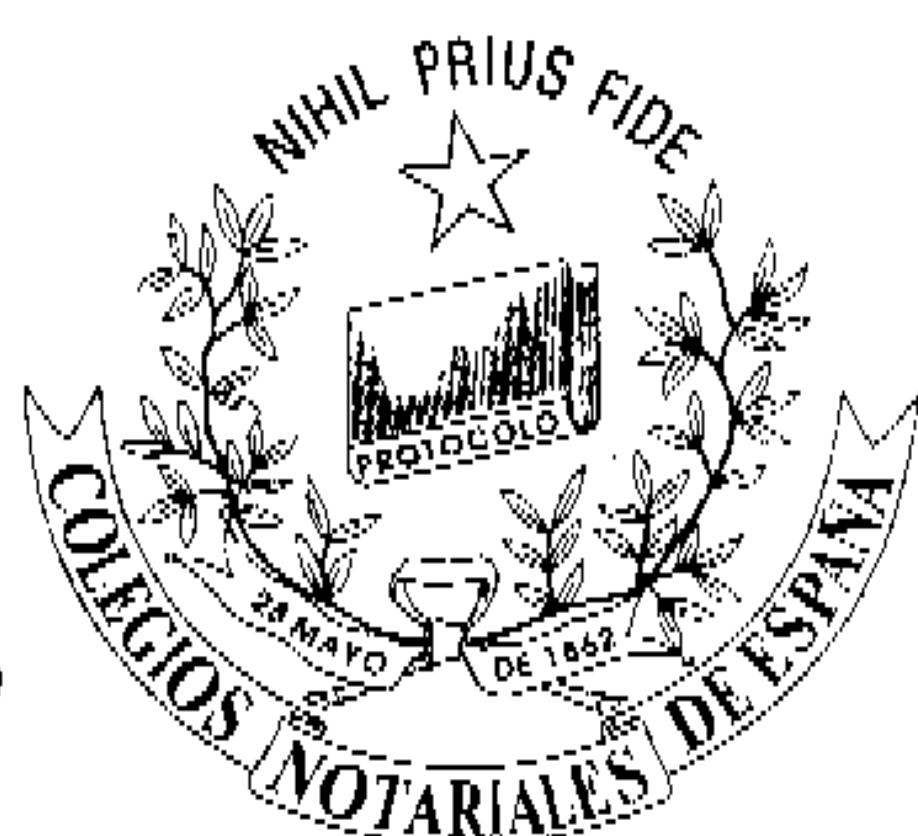
Los títulos de las 4 primeras emisiones descritas en los apartados anteriores, se clasifican para su graduación y pago a efectos de prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes, pudiendo aplicarse los importes impagados a la absorción de pérdidas en la misma proporción en que lo sean los recursos propios, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1343/1992 y en la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España.

Los derechos y créditos frente al Banco de los tenedores de los valores de la Primera Emisión de obligaciones subordinadas especiales Banco Gallego 2006 se situarán, salvo que la legislación aplicable estableciese otra cosa, detrás de las restantes deudas subordinadas no consideradas como deuda subordinada especial y delante de cualquier clase de recursos asimilables al capital, acciones preferentes y participaciones preferentes emitidas por el Banco o por alguna de sus filiales.

Las obligaciones del Banco con respecto a la Emisión de Participaciones Preferentes Gallego Preferentes 2006 (Series 1 y 2) se sitúan a efectos de prelación de créditos por delante de sus acciones ordinarias y por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados del Banco (excluidos los que tengan garantías del mismo rango que la de la emisión). Su retribución está condicionada a la obtención de beneficios distribuibles suficientes y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria española sobre recursos propios, careciendo de derechos políticos.

Ninguno de los títulos de estas emisiones es convertible en acciones del Banco, ni otorgan privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

De acuerdo con la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, estas emisiones cumplen todos los requisitos exigibles para su cómputo como recursos propios, con los límites establecidos en la mencionada Circular.



CLASE 8.^a

c) Costes financieros-

Los costes financieros devengados por dichas emisiones han ascendido a 2.829 miles de euros en el ejercicio 2006 (950 miles de euros en el ejercicio 2005), que figuran registrados en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 31).

21. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	3.278	1.658
Otras provisiones	10	16
	3.288	1.674

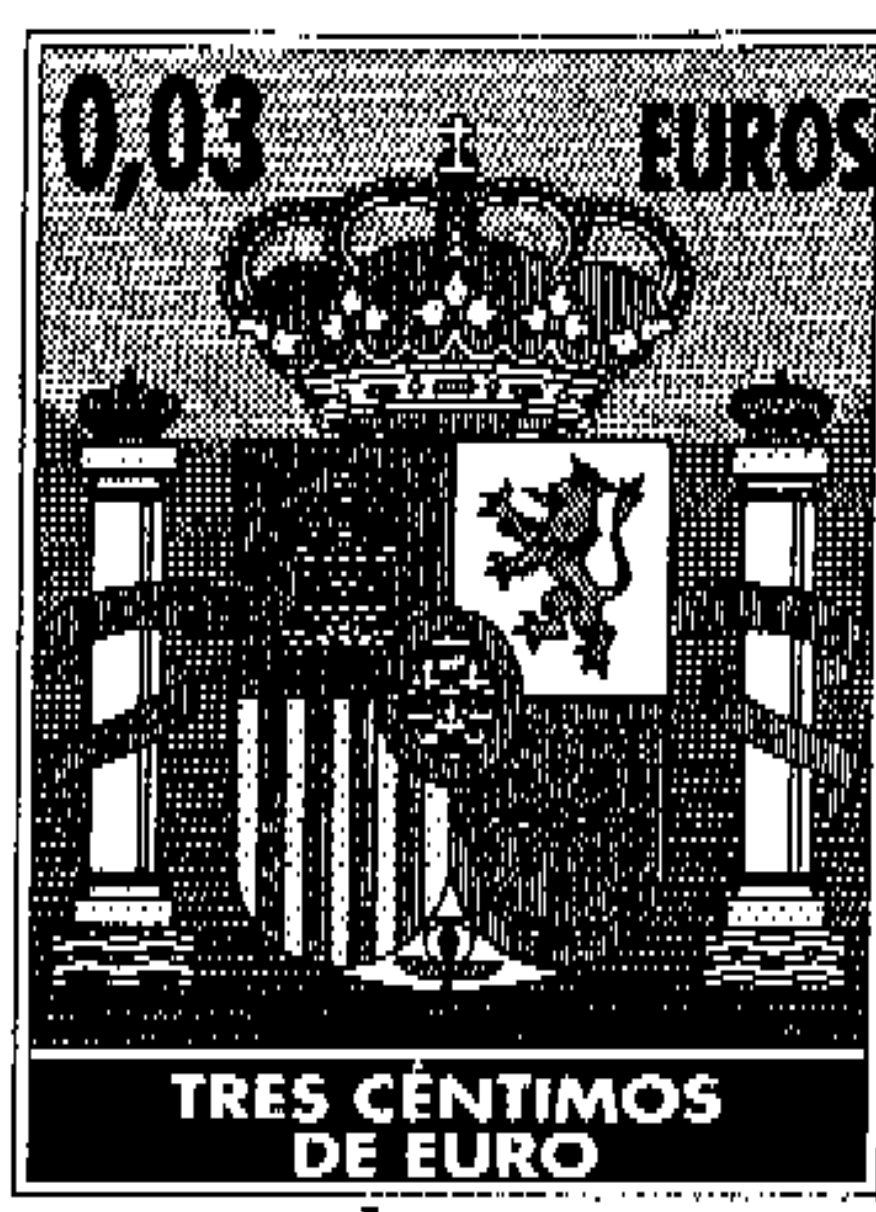
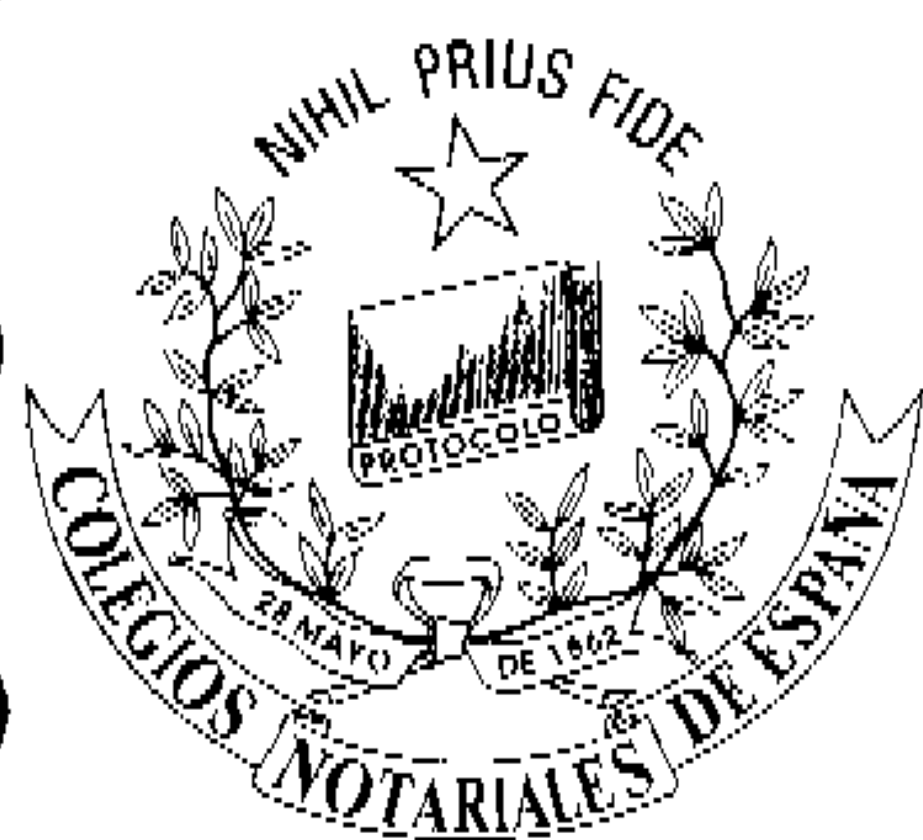
El movimiento que se ha producido en el saldo de estas provisiones, durante los ejercicios 2006 y 2005, es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes	Otras Provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 2005	2.269	16	2.285
Recuperación fondos ejercicios anteriores	(611)	-	(611)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1.658	16	1.674
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	1.275	-	1.275
Otros	345	(6)	339
Saldos al 31 de diciembre de 2006	3.278	10	3.288

22. Periodificaciones (pasivo)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Procedentes de garantías financieras	3.946	2.746
Gastos devengados no vencidos	4.129	3.645
Otros conceptos	563	464
	8.638	6.855



CLASE 8.ª

23. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	2.660	2.034
Fianzas recibidas	24	36
Cámaras de compensación	-	76
Cuentas de recaudación	11.188	10.365
Cuentas especiales	57.502	3.093
Otros conceptos	2.775	2.047
	74.149	17.651

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006.

24. Otros pasivos

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados corresponde íntegramente a operaciones en camino.

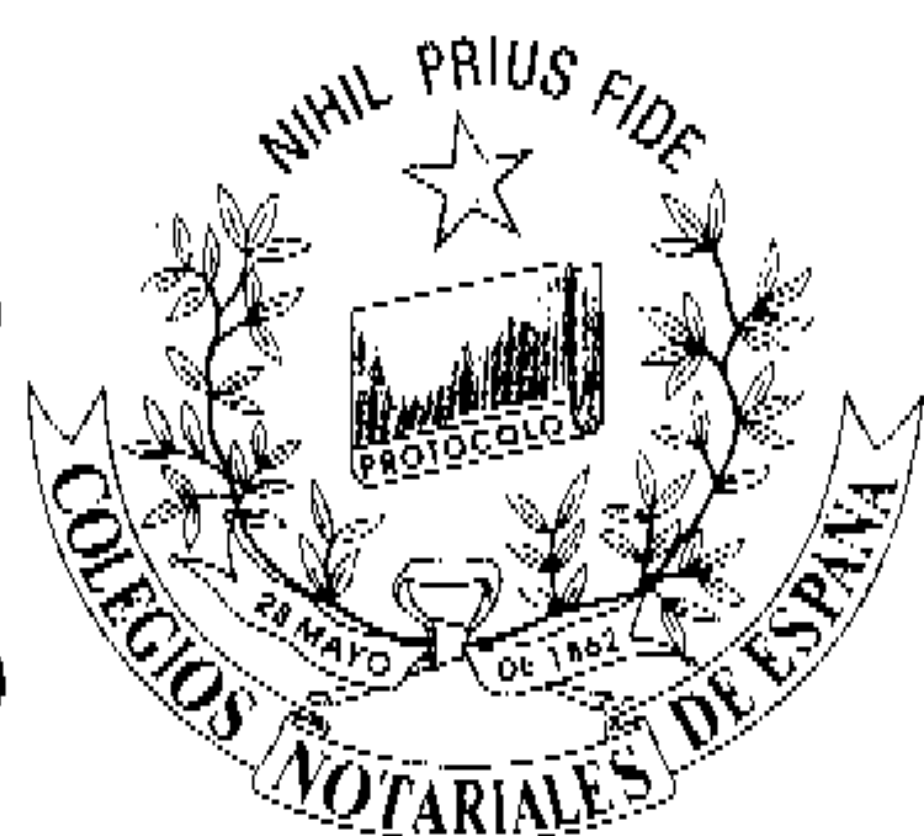
25. Intereses minoritarios

Recoge el importe de la participación en el patrimonio neto consolidado al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 y en el resultado neto consolidado de dichos ejercicios de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirecta, al Grupo.

El detalle, por entidades, del saldo del epígrafe "Patrimonio Neto - Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.	138	-
Maewo Inversiones, S.L.	165	1.145
Verum Carabanchel, S.A.	662	230
	965	1.375

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, se resume a continuación:



CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	1.375	772
Dividendos satisfechos a minoritarios y otros	(237)	-
Variaciones de capital	(573)	-
Beneficio del ejercicio atribuido a la minoría	400	603
Saldo final	965	1.375

26. Ajustes por valoración

a) Activos financieros disponibles para la venta-

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

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

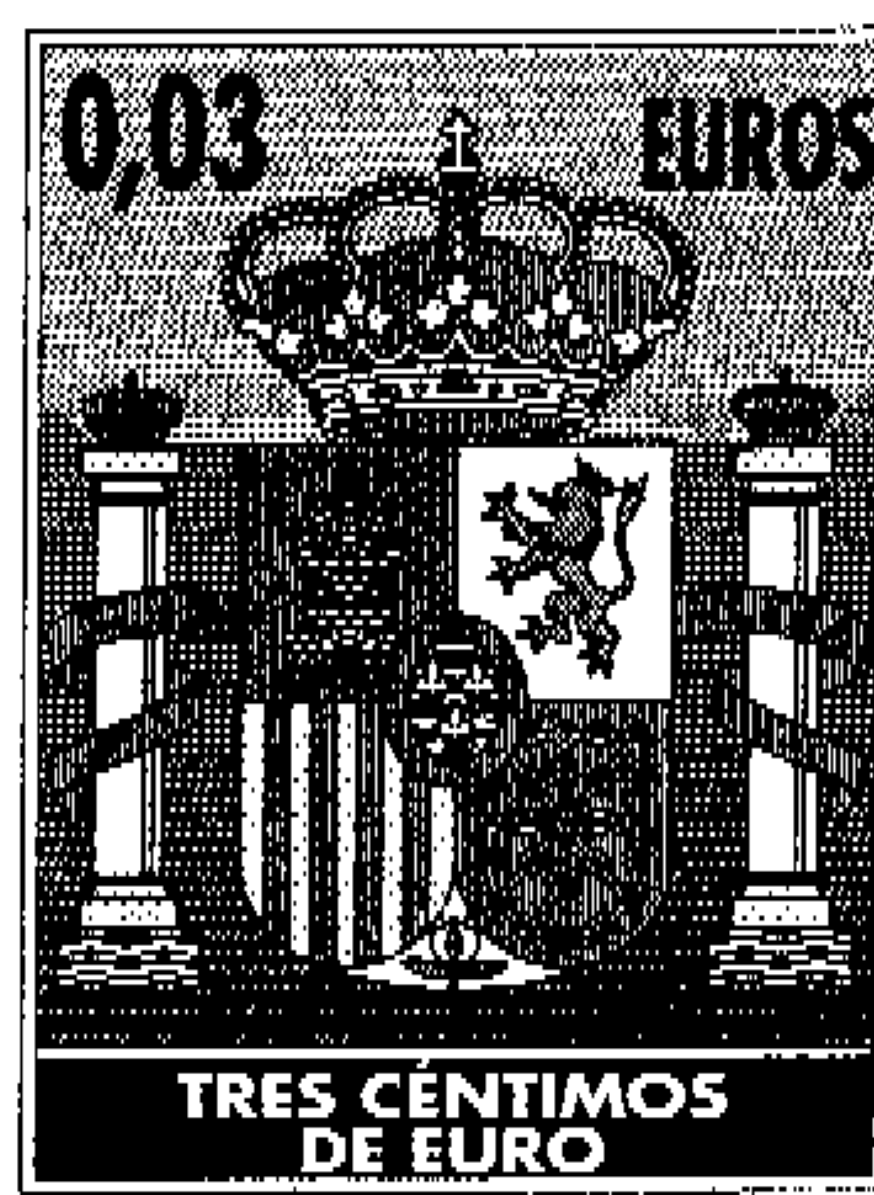
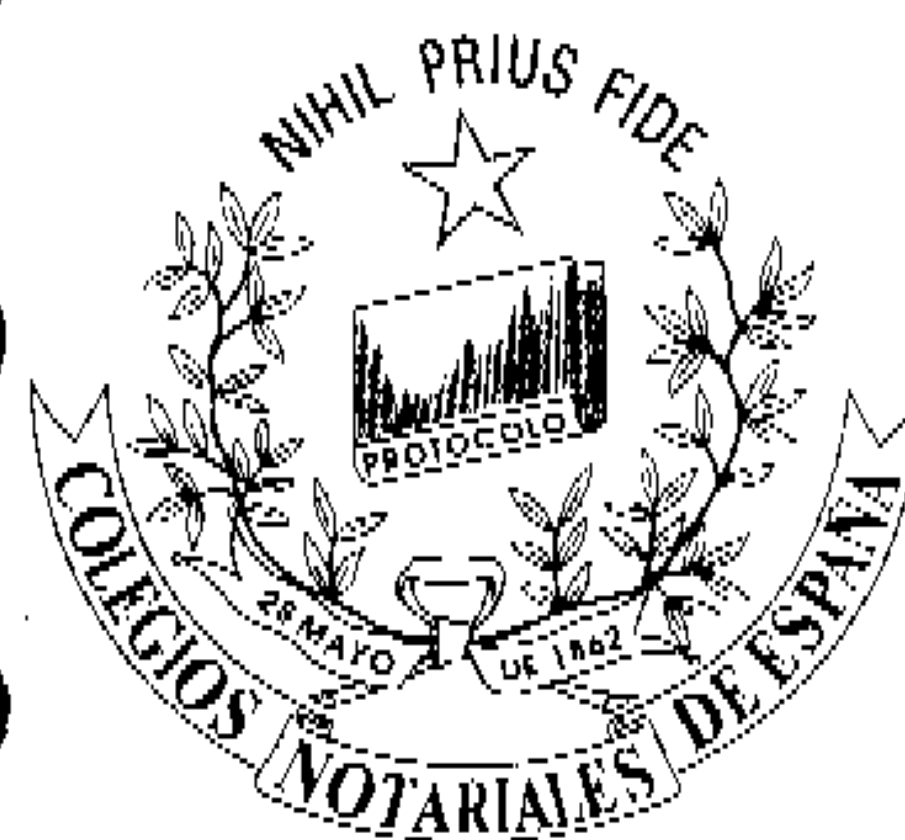
	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	(5.563)	1.037
Pérdidas traspasadas a la cuentas de pérdidas y ganancias consolidada	16.574	-
Pérdidas netas por valoración	(17.909)	(6.600)
Otros	213	-
Saldo final	(6.685)	(5.563)

b) Activos no corrientes en venta-

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellos ajustes al patrimonio realizados por la valoración de los activos financieros clasificados como no corrientes en venta.

27. Capital emitido, Reservas y Primas de emisión

El movimiento que se ha producido en los saldos de estos epígrafes de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:



017714087

CLASE 8.^a

	Miles de Euros								
	Capital Social	Prima de Emisión	Reserva de Revalorización	Resto de Reservas	Reservas (Pérdidas por el Método de la Participación)	Resultados del Ejercicio	Valores Propios	Menos-Dividendos a cuenta	Total
Saldos al 1 de enero de 2005	83.440	15.322	7.533	35.807		8.078	(75)	-	150.105
Resultado del ejercicio 2005	-	-	-	-	-	11.816	-	-	11.816
Aplicación de resultados	-	-	-	5.173	(427)	(4.746)	73	-	73
Dividendos	-	-	-	-	-	(3.332)	-	(967)	(4.299)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	83.440	15.322	7.533	40.980	(427)	11.816	(2)	(967)	157.695
Resultado del ejercicio 2006	-	-	-	-	-	20.459	-	-	20.459
Aplicación de resultados	-	-	-	6.657	1.827	(8.484)	-	-	-
Traspasos (Nota 13)	-	-	(2.949)	2.949	-	-	-	-	-
Compraventa de instrumentos propios	-	-	-	-	-	-	(153)	-	(153)
Salidas del perímetro de consolidación	-	-	-	(61)	61	-	-	-	-
Otros	-	-	-	(160)	(1.120)	-	-	-	(1.280)
Dividendos	-	-	-	(1.048)	(182)	(3.332)	-	967	(3.595)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	83.440	15.322	4.584	49.317	159	20.459	(155)	-	173.126

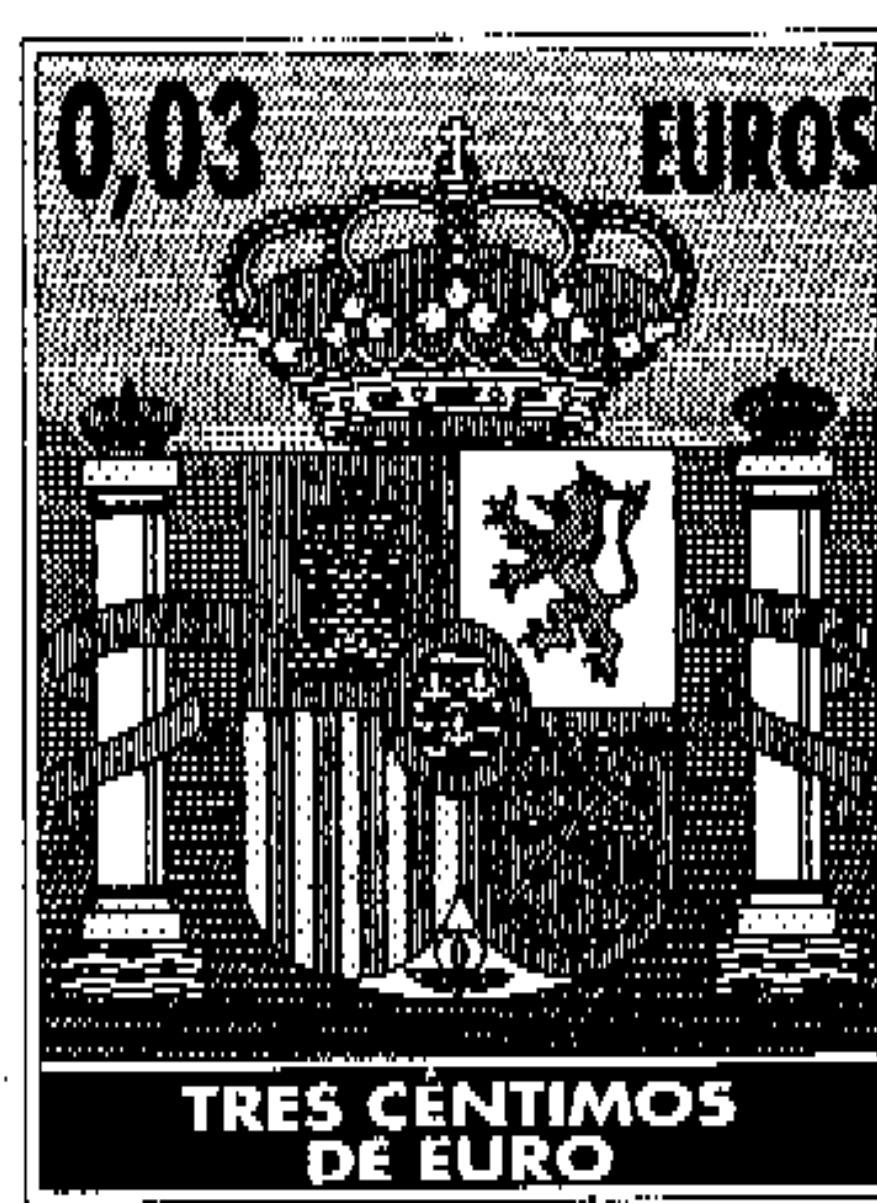
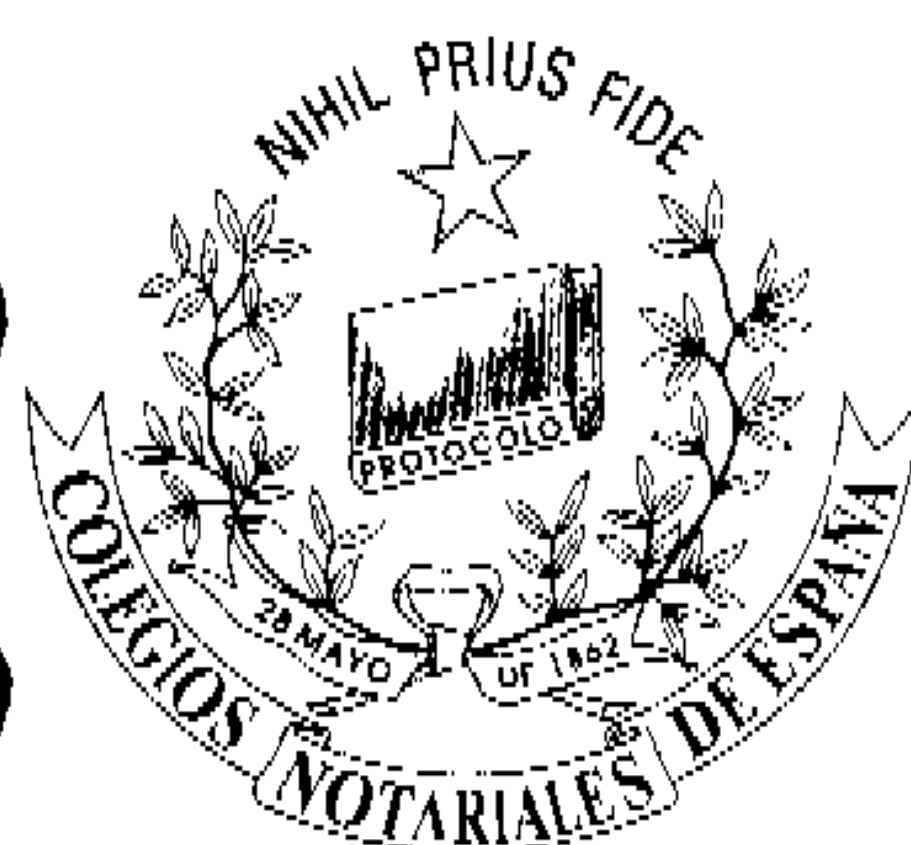
a) Capital social-

Al 31 de diciembre de 2006, el capital social del Banco, único que figura en los balances de situación consolidados como consecuencia del proceso de consolidación, está representado por 13.883.448 acciones nominativas de una misma serie, de 6,01 euros de valor nominal cada una, que gozan de iguales derechos políticos y económicos. A dicha fecha, las acciones representativas del capital social del Banco se encontraban íntegramente suscritas y desembolsadas. Los estatutos del Banco regulan los requisitos y limitaciones a la libre transmisibilidad de sus acciones, básicamente el derecho de tanteo.

El único accionista que, poseía una participación en el capital social del Banco superior al 10%, al cierre del ejercicio 2006, era la Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova, que posee un 49,78% de su capital social.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 31 de marzo de 2006, autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones del Banco por éste y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos y durante un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de dicha Junta. Al 31 de diciembre de 2006, el Banco poseía 9.456 acciones propias, de 6,01 de euros de valor nominal cada una, cuyo coste de adquisición ascendía a 155 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Valores propios" del pasivo del balance de situación consolidado a dicha fecha adjunto.

Asimismo, dicha Junta General autorizó al Consejo de Administración para emitir obligaciones o valores de cualquier clase que reconozcan o creen una deuda (simples o hipotecarias, cédulas, participaciones, bonos certificados, pagarés, en euros o en divisa, subordinados o no, a tipo fijo o variable, con duración temporal o indefinida, garantizados o no, singulares o en serie), no convertibles en acciones, incluso participaciones preferentes, directamente o a través de sociedades específicamente constituidas, dentro del plazo máximo legal de cinco años y hasta un importe nominal máximo de 900 millones de euros.



017714088

CLASE 8.^a**b) Prima de emisión-**

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

c) Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar el 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para incrementar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

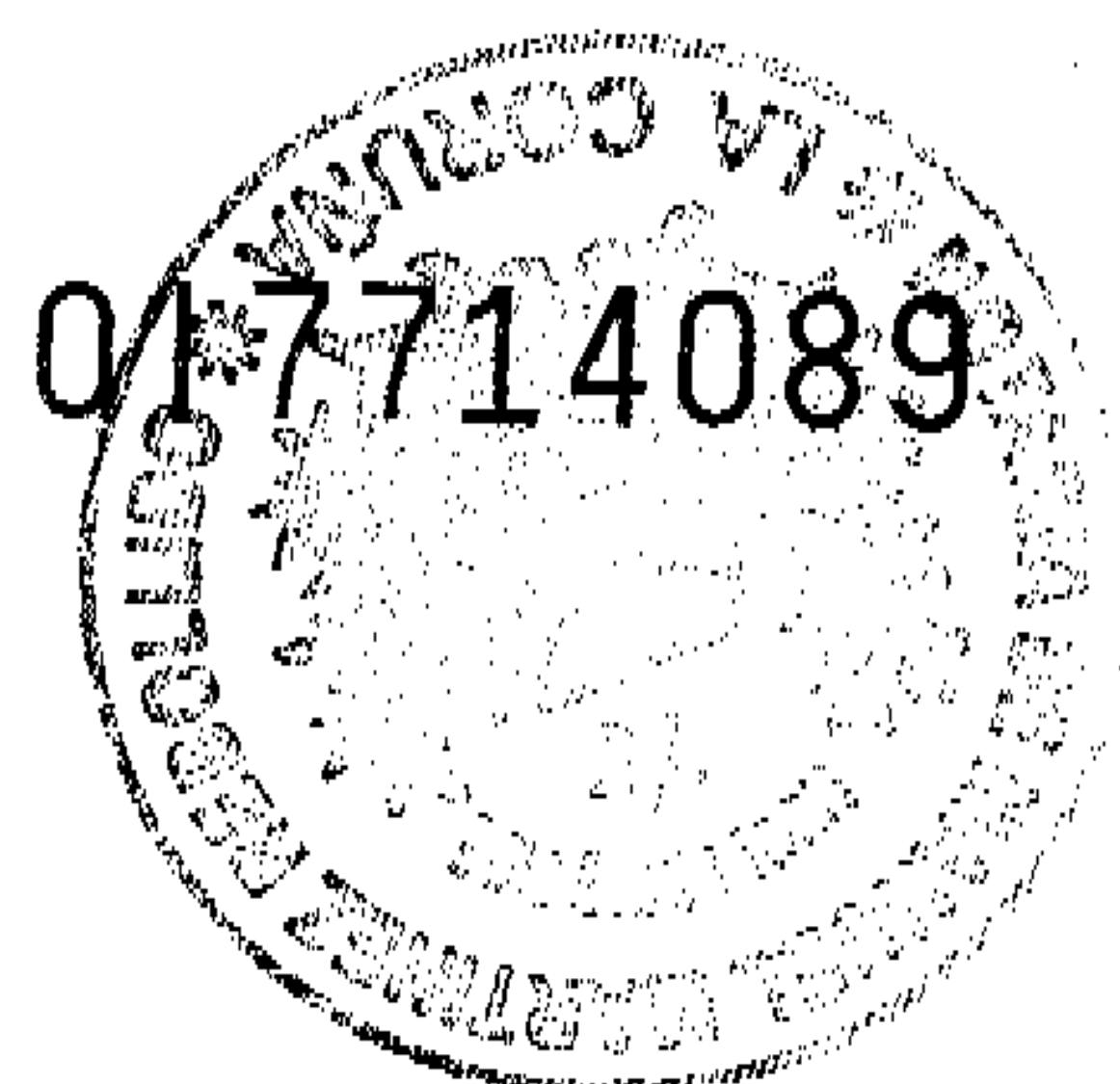
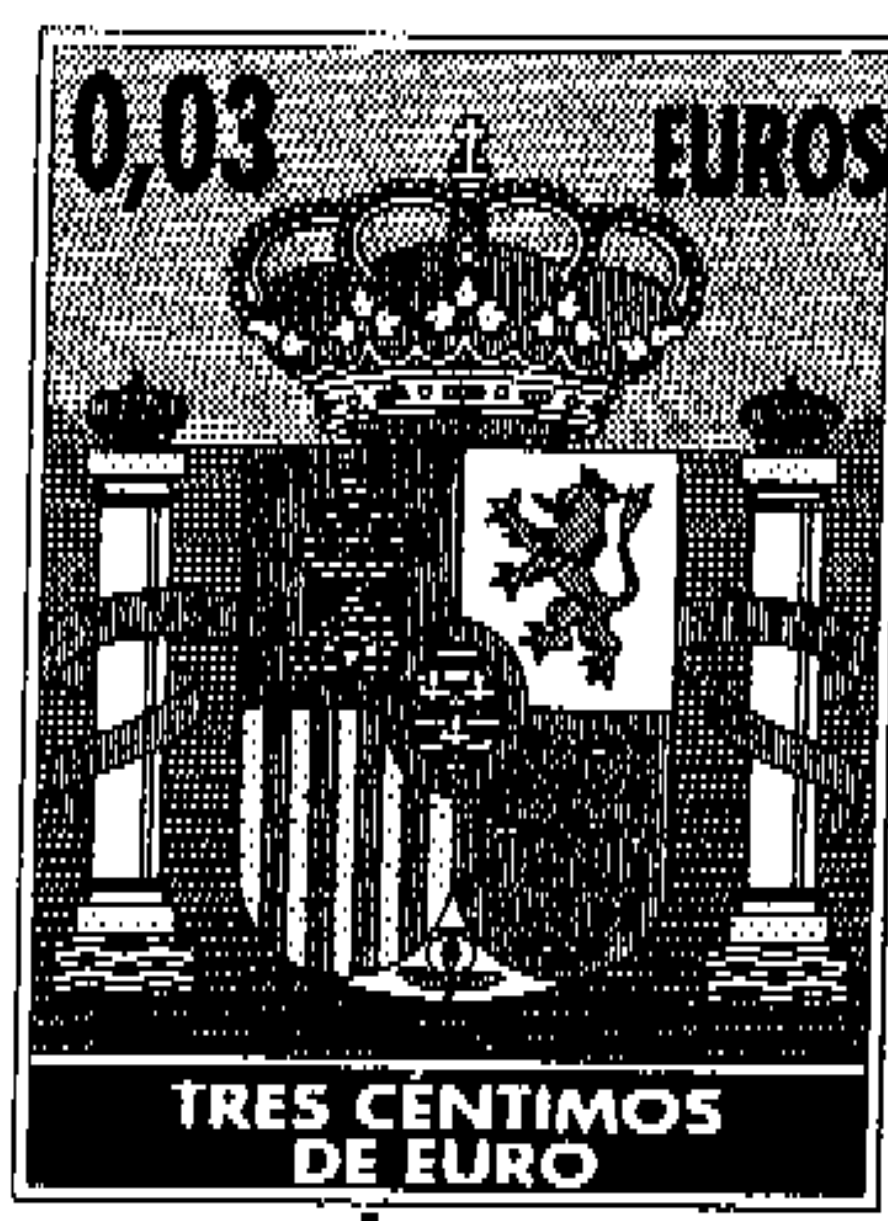
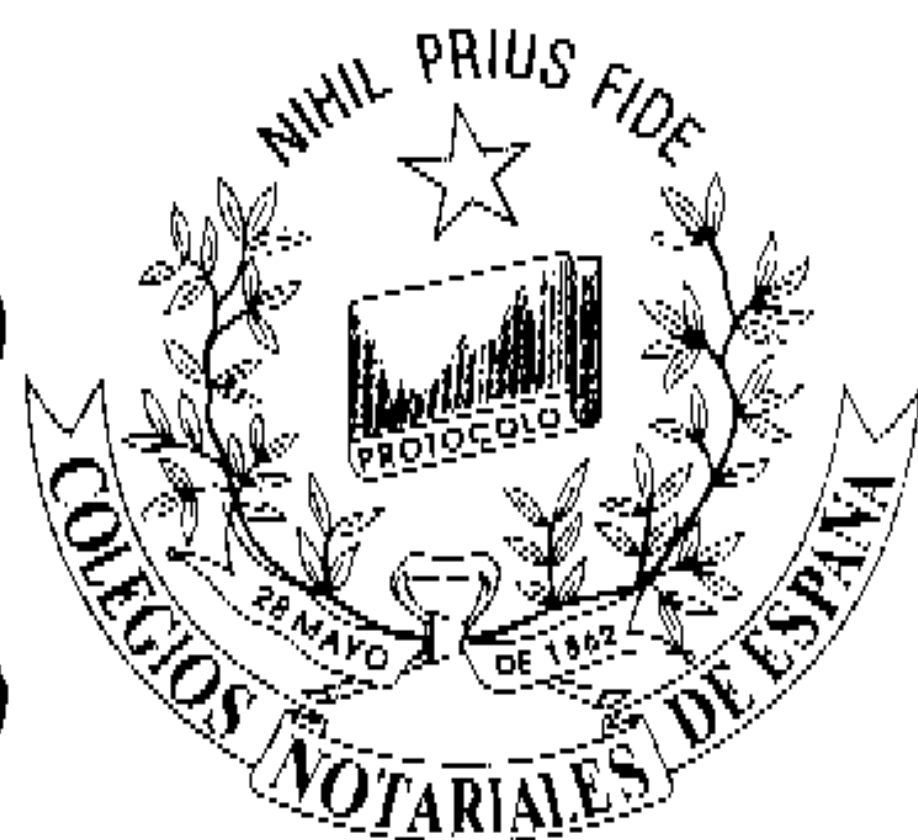
d) Reserva indisponible por acciones propias-

De acuerdo con los artículos 75 y 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las acciones propias que el Banco mantenía en cartera al 31 de diciembre de 2006 (véase apartado a) de esta Nota. La reserva indisponible será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

e) Reservas acumuladas y reservas de entidades valoradas por el método de la participación-

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Reservas acumuladas:		
Reservas	53.363	48.939
Reservas en sociedades dependientes	538	(426)
	53.901	48.513
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 12):		
Gala Domus, S.A.	210	(243)
Decovama 21, S.A.	680	(105)
Promociones Inmobiliarias Tojamar, S.A.	-	(68)
Leva Yorma, S.A.	(77)	(32)
Ribera Casares Golf, S.A.	(167)	(32)
Telespan 2000, S.L.	-	77
Ibadesa Promociones y Proyectos, S.A..	-	(19)
Ibadesa Trading, S.A.	(77)	-
Eólica Galenova, S.A.	(323)	-
Geriatros, S.A.	(87)	-
Otras	-	(5)
	159	(427)



CLASE 8.^a

f) Dividendos y retribuciones-

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 correspondía íntegramente a la parte asignable a terceros de los dividendos a cuenta aprobados por la sociedad consolidable Maewo, S.L. (véase Anexo I).

28. Situación fiscal

Banco Gallego, S.A.

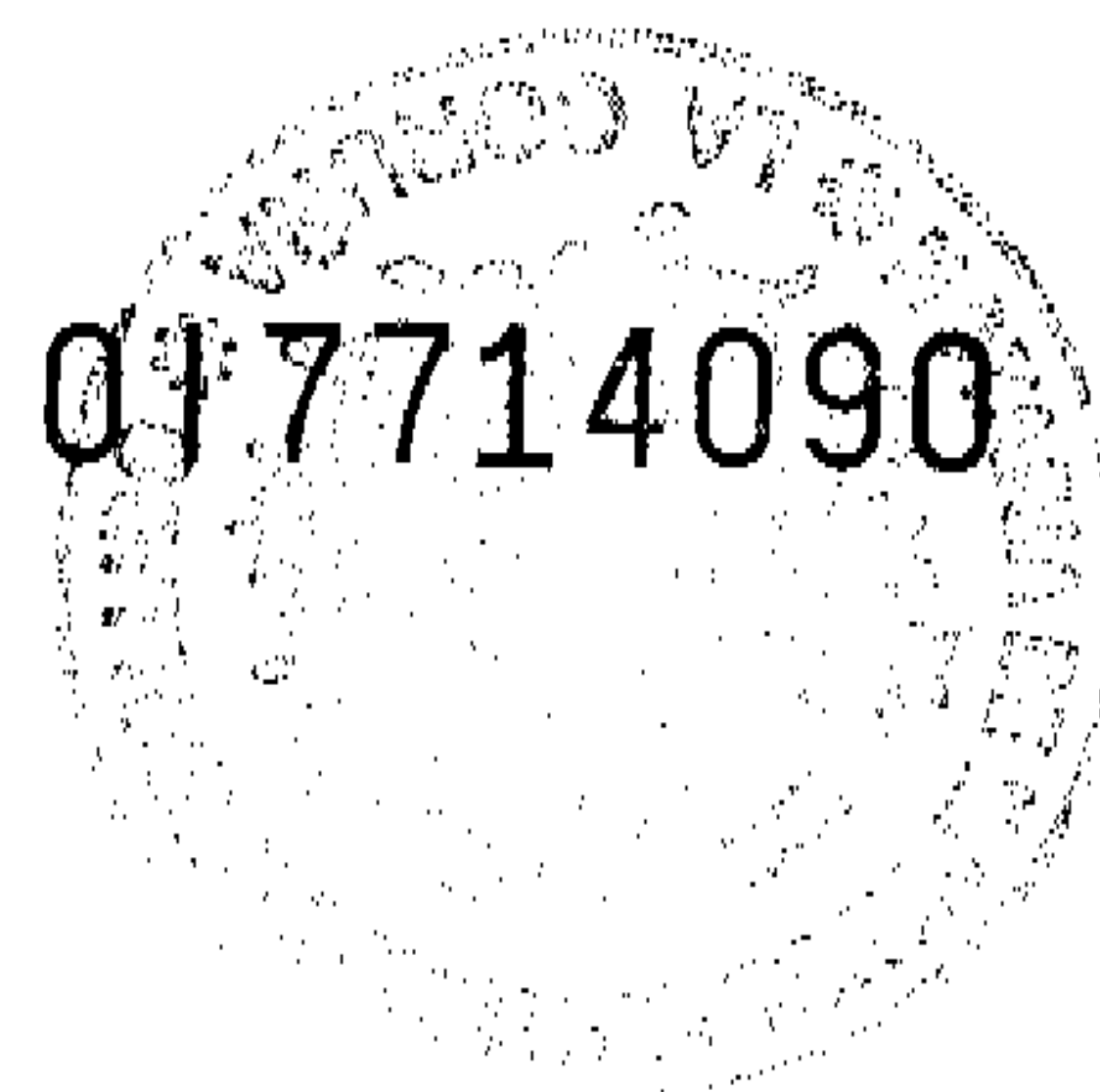
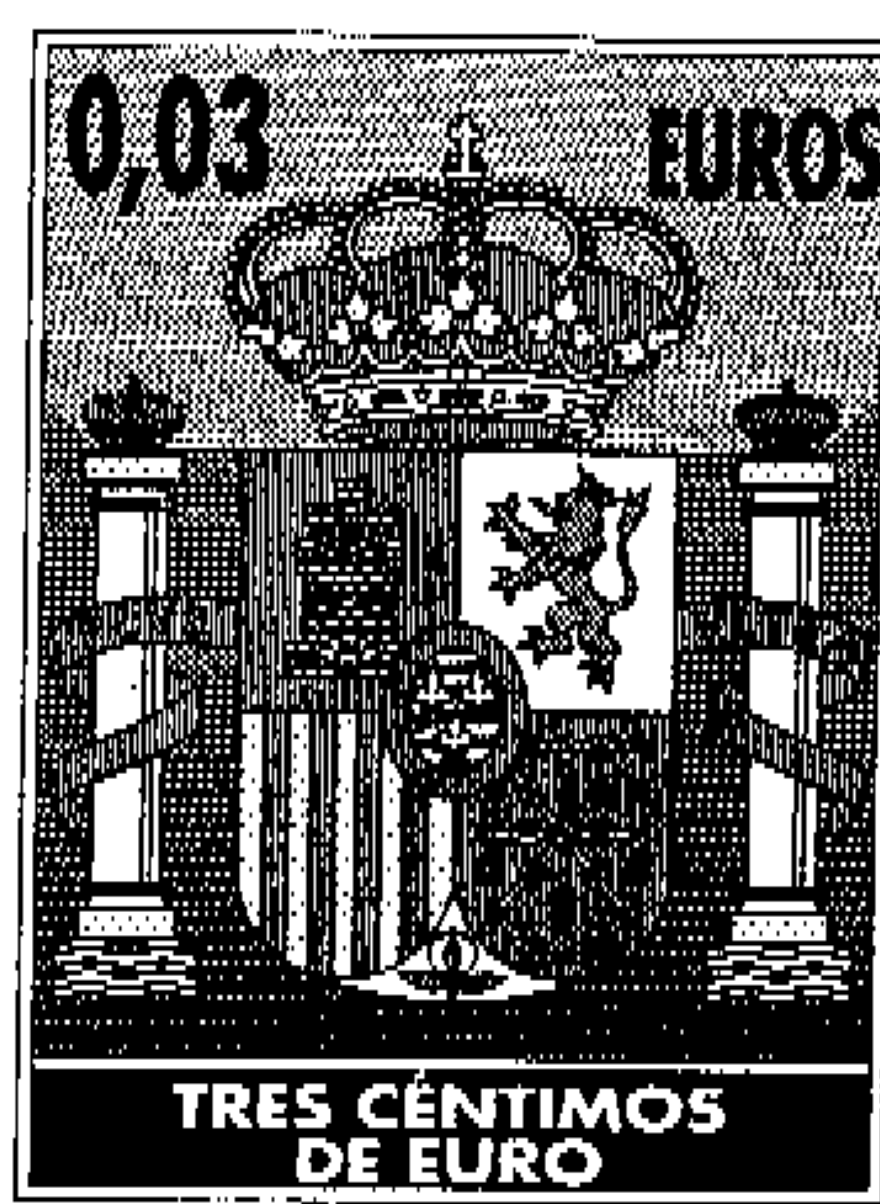
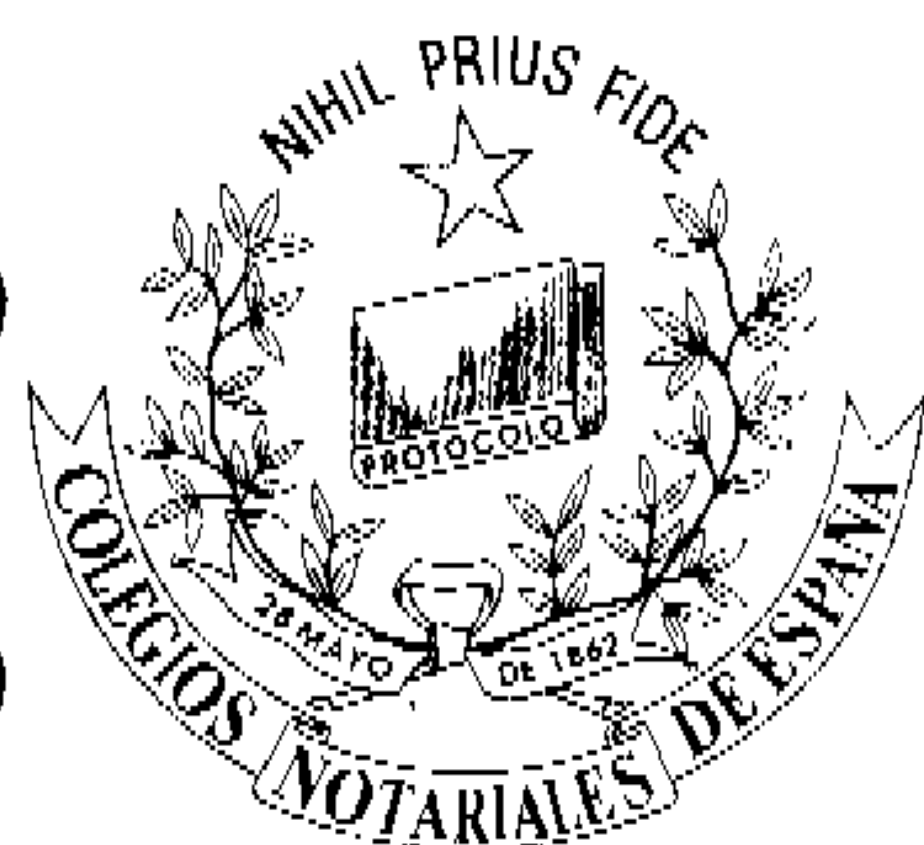
La conciliación del resultado contable del ejercicio 2006 del Banco con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de dicho ejercicio es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	11.483
Diferencias permanentes-	
Gasto devengado por Impuesto sobre Beneficios	6.588
Disminución por diferencias permanentes, netas	(451)
Diferencias temporales-	
Imputación Bases Imponibles Negativas AIE's	(11.642)
Dotación provisión de insolvencias	10.414
Otras diferencias temporales (netas)	2.469
Base imponible (= Resultado fiscal)	18.861

En el ejercicio 1998, el Banco acometió un proceso de fusión que se acogió al "Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores". Las menciones establecidas por el artículo 107 del Capítulo VIII, Título VIII de la anteriormente vigente Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, relativas a dicho régimen, figuran en la memoria de las cuentas anuales del Banco del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998.

De acuerdo con el artículo 103.3 de dicha Ley, y de acuerdo con la redacción dada al artículo 89.3 del Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, vigente desde el 12 de marzo de 2004, como consecuencia de dicha fusión se puso de manifiesto un importe deducible de la base del Impuesto sobre Sociedades por importe de 59.383 miles de euros, aproximadamente, derivado de los cálculos que se realizaron de las diferencias de fusión (fondo de comercio) a efectos contables y fiscales. Este importe resulta fiscalmente deducible con el límite anual máximo de su veinteava parte para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2002. Al 31 de diciembre de 2006, una vez efectuado el cálculo de la provisión para el impuesto correspondiente a dicho ejercicio, queda pendiente de deducción un remanente de 20.784 miles de euros (23.753 miles de euros en el ejercicio 2005), aproximadamente.

El Banco participa en varias Agrupaciones de Interés Económico (AIES) que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente, imputan sus bases imponibles positivas o negativas a sus socios en función de su grado de participación, de acuerdo con la legislación fiscal vigente. El importe neto de las bases imponibles imputadas en el ejercicio 2006 ha supuesto una disminución en el cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de 11.642 miles de euros, aproximadamente. De acuerdo con el artículo 76.2 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias, se ha considerado una bonificación de un 90 por 100 en la porción de la cuota del Impuesto sobre Sociedades que corresponde a la parte de la base imponible que procede de AIES dedicadas a la explotación de buques inscritos en el Registro Especial de Buques y Empresas Navieras. El importe de las bases



CLASE 8.ª

imponibles positivas imputadas con derecho a dicha bonificación, correspondientes al ejercicio 2006, ha ascendido a 771 miles de euros, aproximadamente, lo que ha generado una bonificación por importe de, aproximadamente, 243 miles de euros, que ha supuesto un menor pasivo por impuesto corriente.

Debido a las diferencias existentes entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos se han puesto de manifiesto activos y pasivos por impuestos diferidos, relativos a diferencias temporarias deducibles e imponibles futuras, respectivamente. El movimiento que se ha producido en los saldos de dichos impuestos diferidos, durante el ejercicio 2006, ha sido el siguiente:

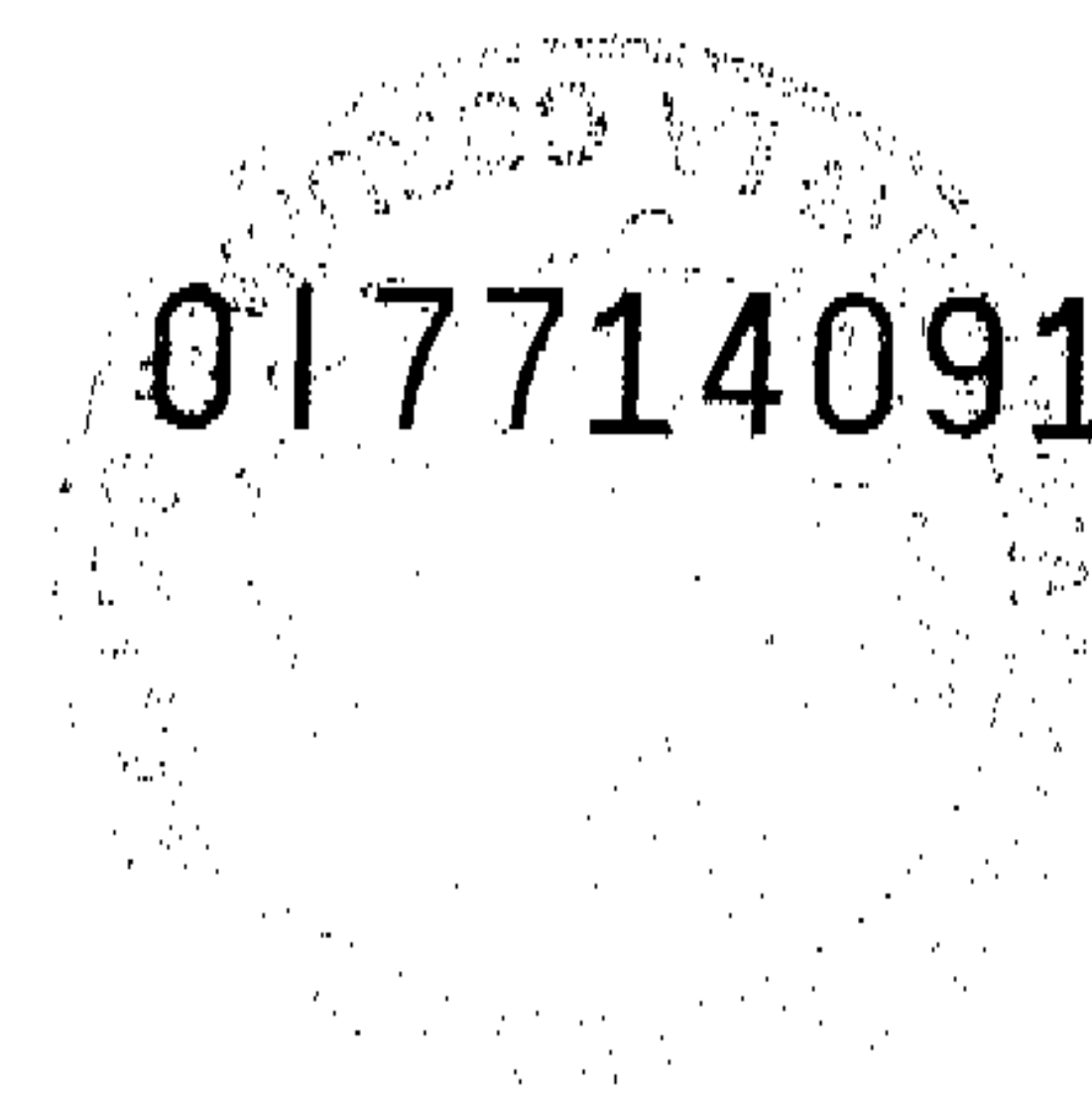
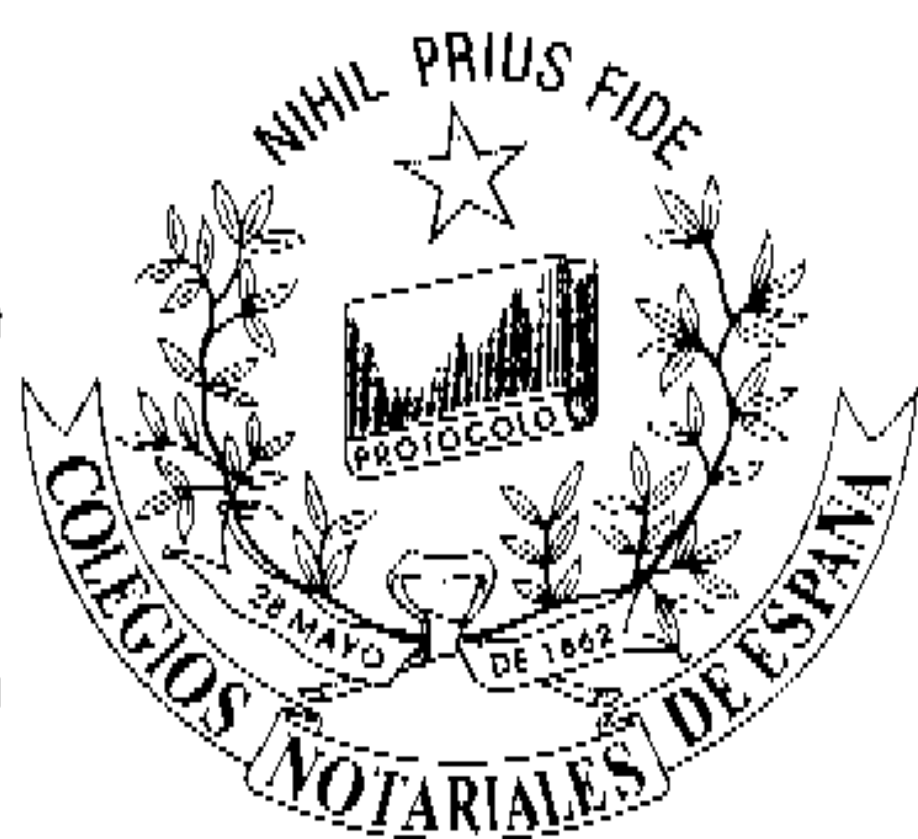
	Miles de Euros	
	Activo Impuesto Diferido	Pasivo Impuesto Diferido
Saldos al 1 de enero de 2006	28.661	3.965
Ajuste compromisos por pensiones (neto)	485	-
Ajuste dotación provisión insolvencias	3.124	-
Ajuste Impuesto sobre Sociedades ejercicio 2005	(41)	-
Periodificación comisiones C4/04 BE	(360)	-
Ajuste amortización bienes revalorizados	-	(72)
Ajuste venta bienes revalorizados	-	(1.512)
Ajuste por cambio de tipo impositivo Ley 35/2006	(3.796)	(337)
Otros	(1.039)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2006	27.034	2.044

De acuerdo con la normativa vigente, las cuentas anuales consolidadas reflejan el activo por impuesto diferido correspondiente, fundamentalmente, a las dotaciones y contribuciones relativas a la cobertura de los compromisos por pensiones asumidos por el Banco que son deducidas en el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la legislación vigente, al crédito fiscal correspondiente al fondo de comercio de fusión pendiente de deducción, que se ha mencionado en este apartado y, a dotaciones de determinadas provisiones que no tienen la condición de fiscalmente deducibles. El Banco ha procedido a la contabilización de dicho activo en la medida en que será objeto de compensación con beneficios fiscales de periodos futuros. El pasivo por impuesto diferido incluye, fundamentalmente, el efecto fiscal de la valoración de los inmuebles de uso propio a "valor razonable", de acuerdo con lo establecido en dicha normativa.

Los ajustes derivados de la liquidación efectiva del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a ejercicios anteriores han supuesto un menor gasto devengado en el ejercicio 2006 por importe de 30 miles de euros, aproximadamente. Asimismo, el Banco ha contabilizado 75 miles de euros, aproximadamente, como mayor impuesto devengado derivado de las retenciones soportadas en el extranjero.

La Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades que, hasta 31 de diciembre de 2006, se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido de la siguiente forma:

Períodos Impositivos que Comiencen a Partir de	Tipo de Gravamen
1 de enero de 2007	32,5%
1 de enero de 2008	30 %



CLASE 8.ª

Por este motivo, en el ejercicio 2006 el Banco ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de sus activos y pasivos por impuestos diferidos. Consecuentemente, el Banco ha registrado un cargo neto por importe de 3.459 miles de euros, aproximadamente, en el capítulo "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta. El ajuste de los activos por impuestos diferidos generados durante el ejercicio 2006, teniendo en cuenta el ejercicio en que se prevé su reversión, ha supuesto un cargo en el capítulo "Impuesto sobre Beneficios" por importe de 713 miles de euros, aproximadamente.

En el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006 el Banco ha considerado una serie de deducciones legalmente establecidas con objeto de evitar la doble imposición interna e internacional por un importe conjunto de 1.400 miles de euros, aproximadamente (1.077 miles de euros en el ejercicio 2005).

El Banco, en ejercicios anteriores, se acogió al beneficio fiscal previsto en el derogado artículo 21 de la Ley 43/1995 consistente en el diferimiento por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta, entre otros, de determinados elementos del inmovilizado material. El Banco asumió unos compromisos por reinversión que fueron materializados íntegramente mediante la adquisición de mobiliario, material informático, software y valores mobiliarios cumpliendo las condiciones, requisitos y plazos de reinversión legalmente establecidos. De acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, el Banco procedió a incluir en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 las rentas pendientes de integración en relación con este beneficio fiscal por importe de 969 miles de euros y a aplicar la correspondiente deducción en la cuota sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se informa de las rentas acogidas a esta deducción en los últimos cinco ejercicios:

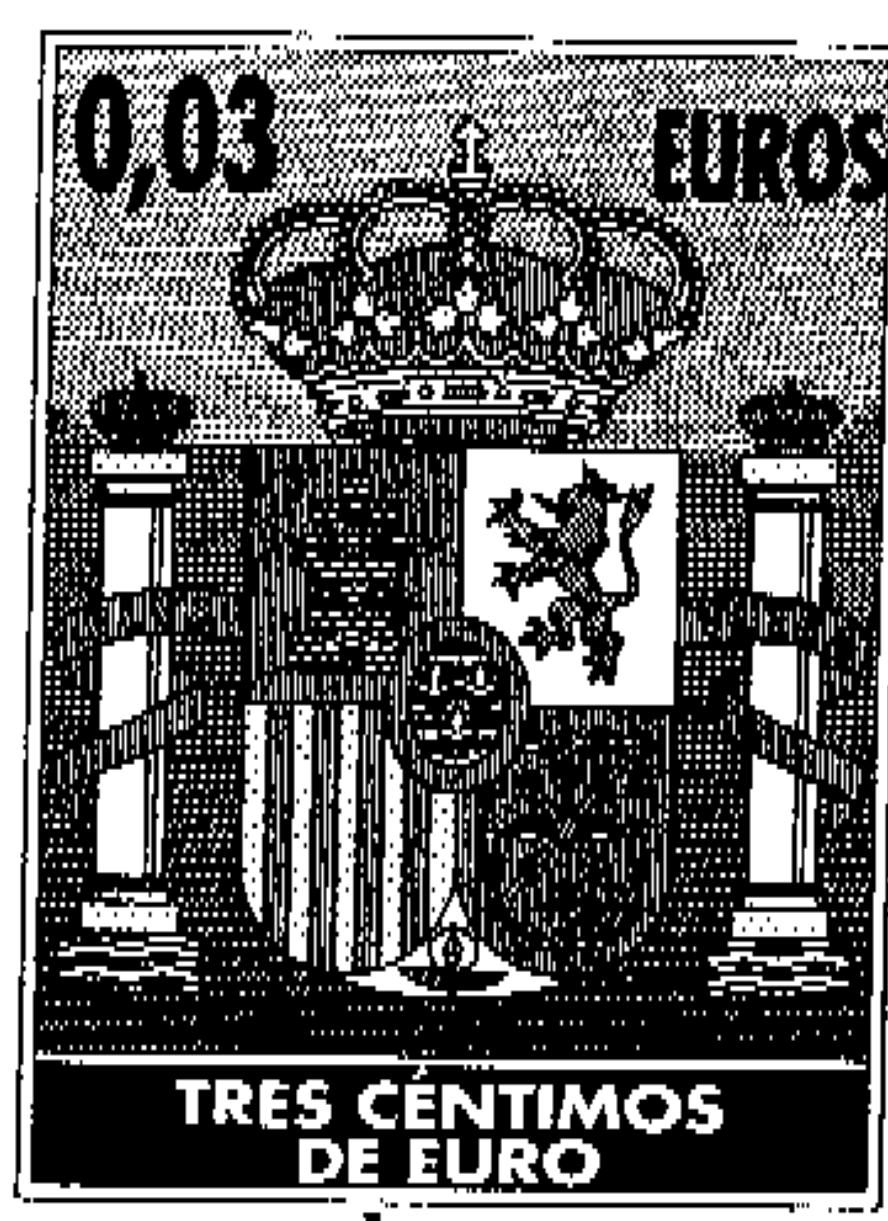
Ejercicio	Miles de Euros
2001	93
2002	129
2003	752
2004	57
2005	-

En el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2006 el Banco ha considerado la aplicación de dicho beneficio fiscal por importe de 2.382 miles de euros, aproximadamente, asumiendo unos compromisos de reinversión por importe de 21.000 miles de euros (véase Nota 13), parcialmente materializados en los ejercicios 2005 y 2006, dentro de los requisitos de plazo y forma legalmente establecidos, mediante la adquisición de bienes inmuebles, mobiliario, instalaciones y equipos informáticos afectos a la actividad. El importe de los compromisos de inversión materializados en dichos activos ascendió a 14.607 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2006. Una vez calculada la provisión del impuesto, incluyendo dicha deducción, el Banco mantiene un compromiso de reinversión de, aproximadamente, 6.393 miles de euros que, una vez materializado dentro del plazo legalmente establecido, generará el derecho a la aplicación de una deducción adicional en ejercicios futuros de acuerdo con el tipo que establezca la legislación vigente en el momento de su aplicación.

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, el Banco ha registrado en su patrimonio neto determinados ajustes por valoración por su importe neto del efecto fiscal, habiendo registrado adicionalmente este efecto como activos o pasivos fiscales diferidos.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 135 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, el Banco procedió a revalorizar contablemente parte de su inmovilizado material, para ajustarlo a su valor razonable al 1 de enero de 2004, sin que dicha revalorización se haya incluido en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades. El importe de dicha revalorización, por un importe neto de 11.446 miles de euros, aparece recogido en la nota 48.1 de la Memoria correspondiente al ejercicio 2005.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 135 del Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se hace constar que el Banco presenta determinados activos, en



017714092

CLASE 8.^a

concreto bienes inmuebles de uso propio, que figuran registrados en el capítulo "Activo material" por su coste de adquisición, revalorizados de acuerdo con la normativa legal vigente. Los ajustes resultantes a la revalorización realizada con fecha 1 de enero de 2004 fueron registrados con cargo a reservas, netos del efecto fiscal. Los importes de la revalorización se reclasificarán a "Resto de reservas" en la medida que los activos se vayan dando de baja del balance por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización. En el ejercicio 2006, el Banco ha realizado un traspaso por importe de 2.949 miles de euros desde el epígrafe "Fondos propios-Reservas de Revalorización" al epígrafe "Fondos propios-Resto de Reservas" (véanse Notas 13 y 27). Al 31 de diciembre de 2006, el importe de la revalorización de dichos activos que figuran registrados en el capítulo "Activo material" realizada con fecha 1 de enero de 2004 asciende a 6.909 miles de euros (11.446 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).

El Banco mantiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales, en general, los cuatro últimos ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco, para los ejercicios sujetos a inspección podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales consolidadas.

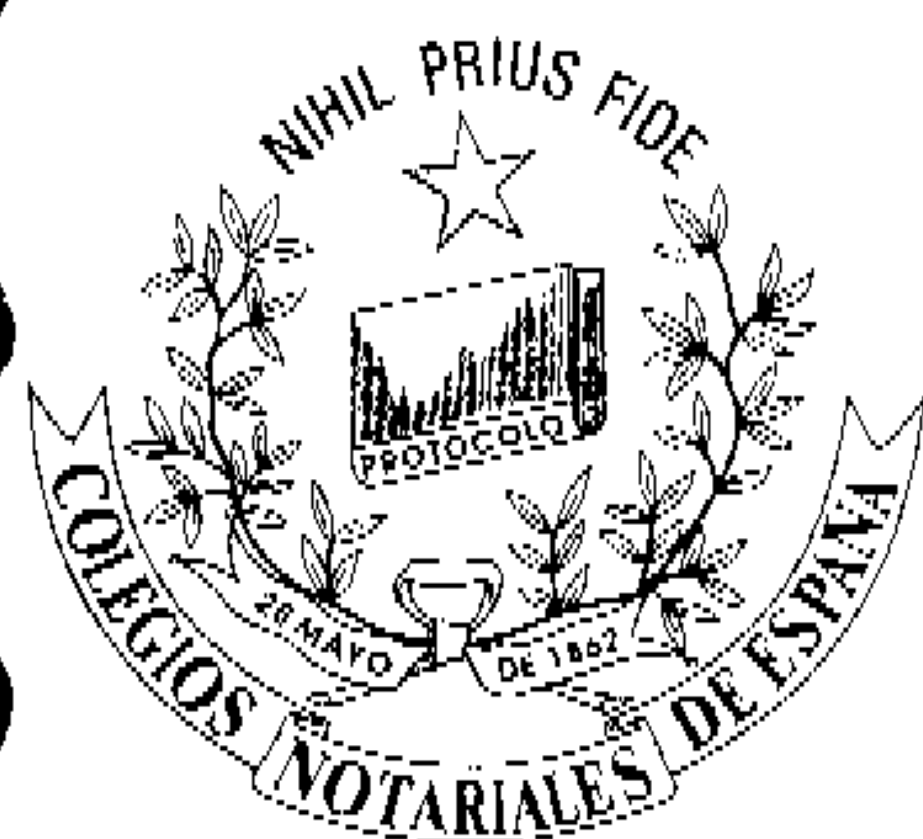
Restantes entidades consolidadas-

El resto de las entidades consolidadas por el método de integración global (véase Anexo I) o por el método de integración proporcional (véase Anexo II) mantienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales, en general, los cuatro últimos ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002.

Debido a las diferencias existentes entre los criterios de imputación temporal contables y fiscales de determinados ingresos y gastos se han puesto de manifiesto activos y pasivos por impuestos diferidos, relativos a diferencias temporarias deducibles e imponibles futuras, respectivamente. El movimiento que se ha producido en los saldos de dichos impuestos diferidos, durante el ejercicio 2006, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Activo Impuesto Diferido	Pasivo Impuesto Diferido
Saldo al 1 de enero de 2006	-	1.220
Otros	60	83
Saldo al 31 de diciembre de 2006	60	1.303

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de los asesores fiscales del Grupo la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales consolidadas.



CLASE 8.^a

29. Otra información significativa

29.1 Garantías financieras-

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

Seguidamente se muestra su composición, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Avales financieros	20.920	8.243
Avales técnicos	263.647	178.123
Créditos documentarios irrevocables	10.940	8.953
	295.507	195.319

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y Rendimientos Asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

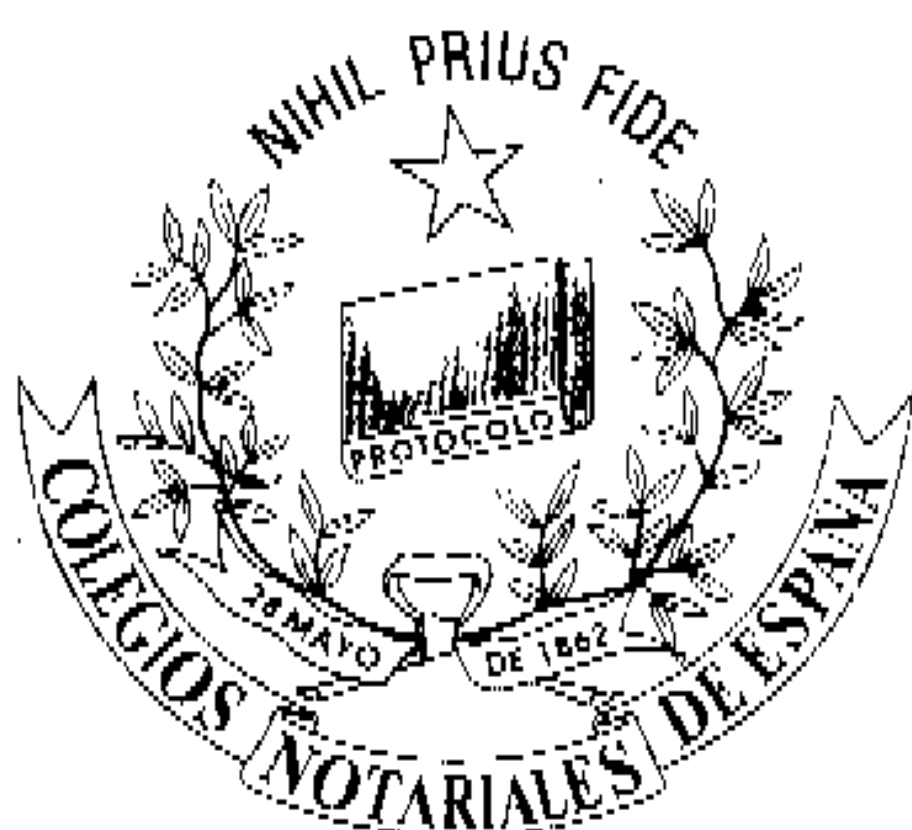
Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, que se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" de los balances de situación consolidados (véase Nota 21).

29.2 Activos cedidos en garantía-

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, activos propiedad del Grupo garantizaban operaciones realizadas por el mismo o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por el Grupo. El valor en libros de los activos financieros del Grupo entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados asciende a 10 miles de euros (véase Nota 19).

29.3 Otros riesgos contingentes-

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los pasivos contingentes del Grupo podían clasificarse, atendiendo a su naturaleza, de la siguiente manera:



CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Otros créditos documentarios	2	2
Otros conceptos	126	89
	128	91

29.4 Disponibles por terceros-

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los límites de contratos de financiación concedidos, así como los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los que el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo de los balances de situación consolidados a dichas fechas eran los siguientes:

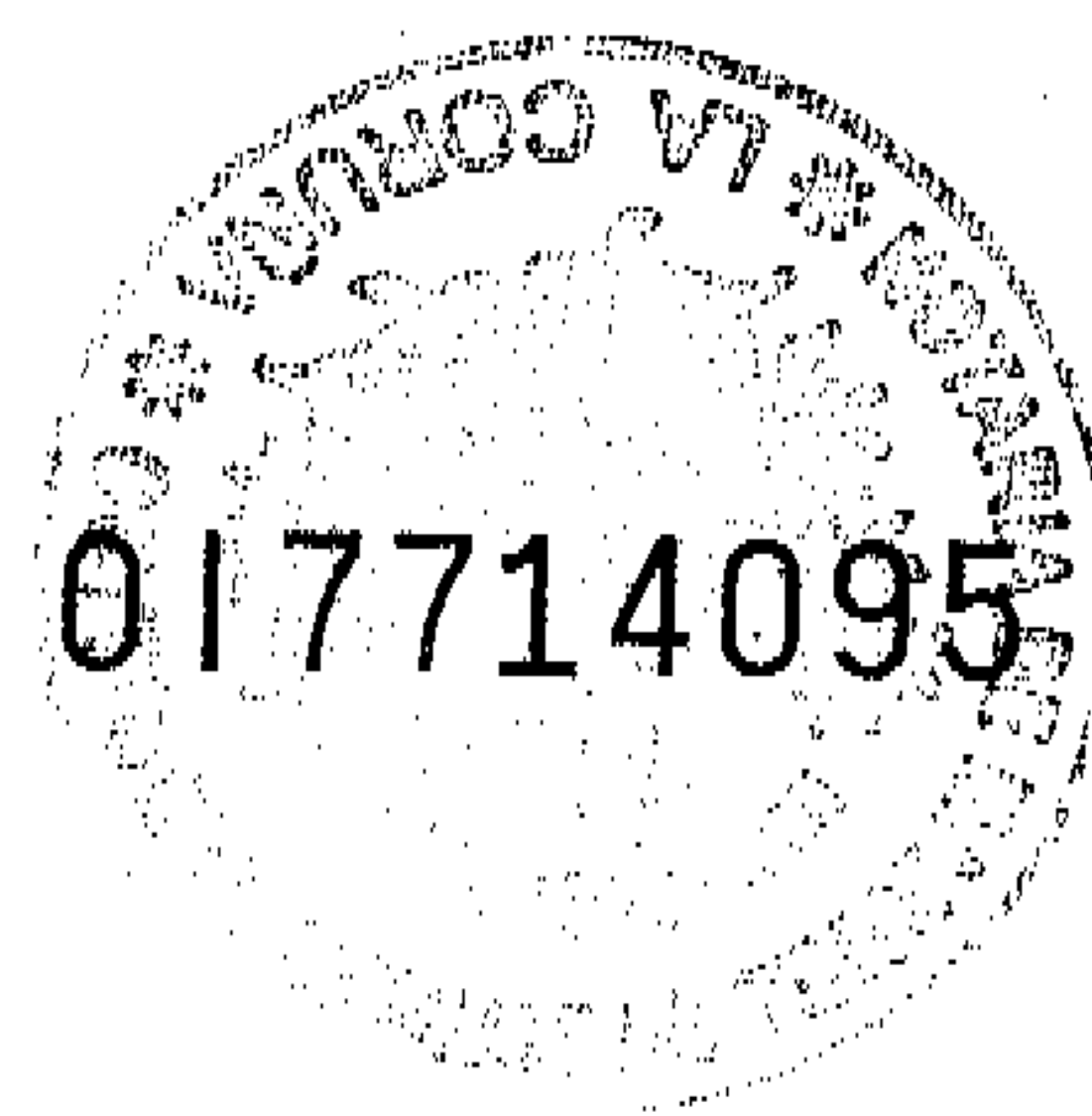
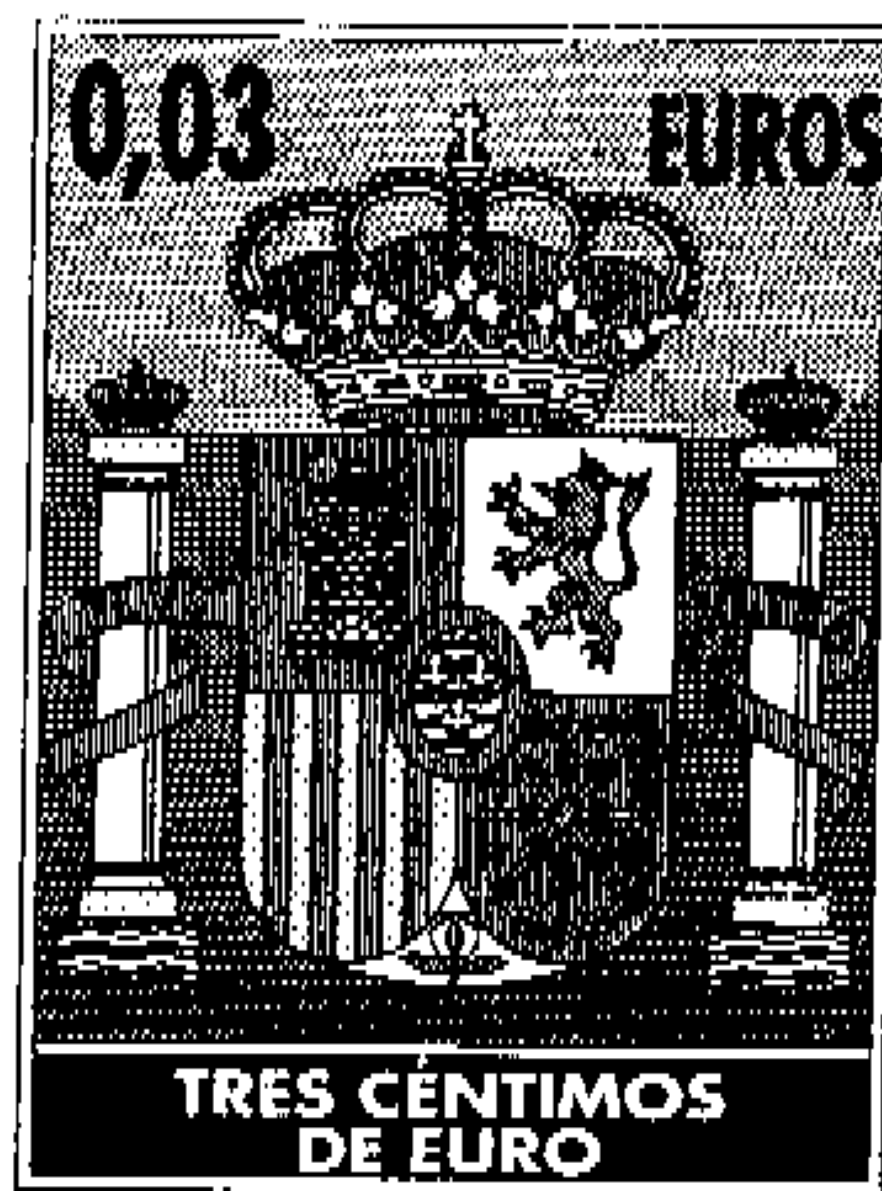
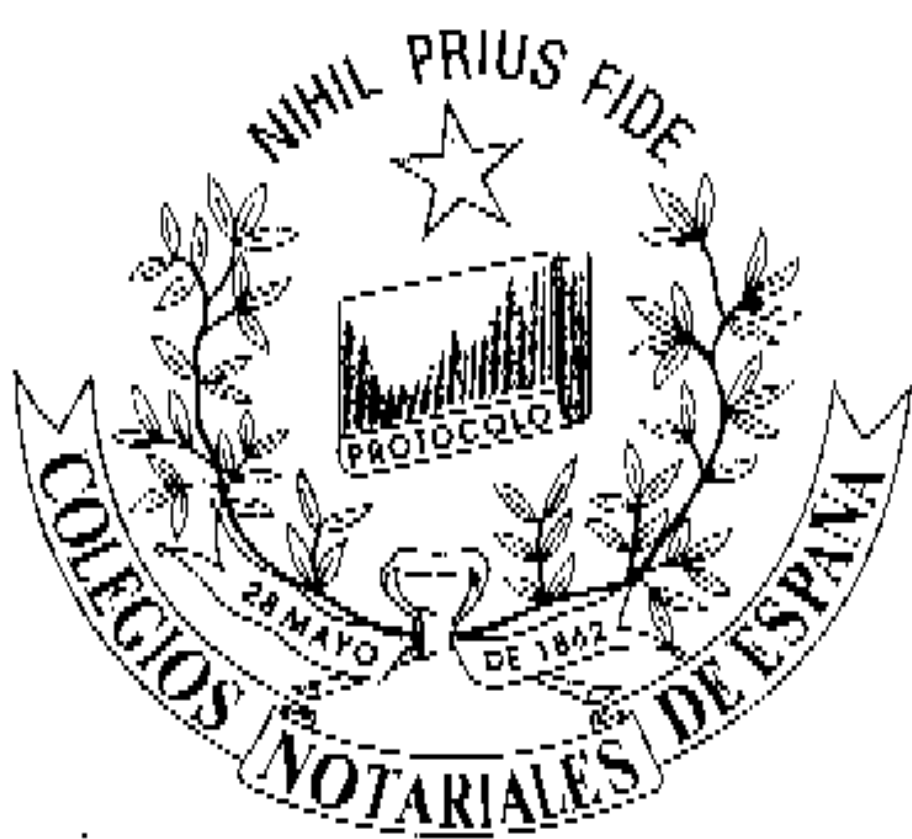
	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Límite Concedido	Importe Pendiente de Disponer	Límite Concedido	Importe Pendiente de Disponer
Con disponibilidad inmediata-				
Tarjetas de crédito	67.321	57.875	212.304	34.632
Sector de Administraciones Públicas	52.548	25.395	48.193	26.956
Otros sectores	2.202.779	209.357	1.986.004	160.141
	2.322.648	292.627	2.246.501	221.729
Con disponibilidad condicionada-				
Otros sectores	251.991	212.254	216.727	178.275
	251.991	212.254	216.727	178.275
	2.574.639	504.881	2.463.228	400.004

29.5 Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo y depositaria de valores-

El Grupo no realiza actividad alguna de gestión de patrimonios de terceros, por lo que no dispone de recursos fuera de balance gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Carteras de fondos de inversión	553.271	401.506
Carteras de fondos de pensiones	39.054	38.170
Valores depositados por terceros	356.629	302.917
	948.954	742.593



CLASE 8.^a

30. Intereses y rendimientos asimilados

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	3.093	2.397
Créditos a la clientela	108.453	77.757
Valores representativos de deuda	17.702	10.040
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(654)	(305)
Otros rendimientos	1.588	858
	130.182	90.747

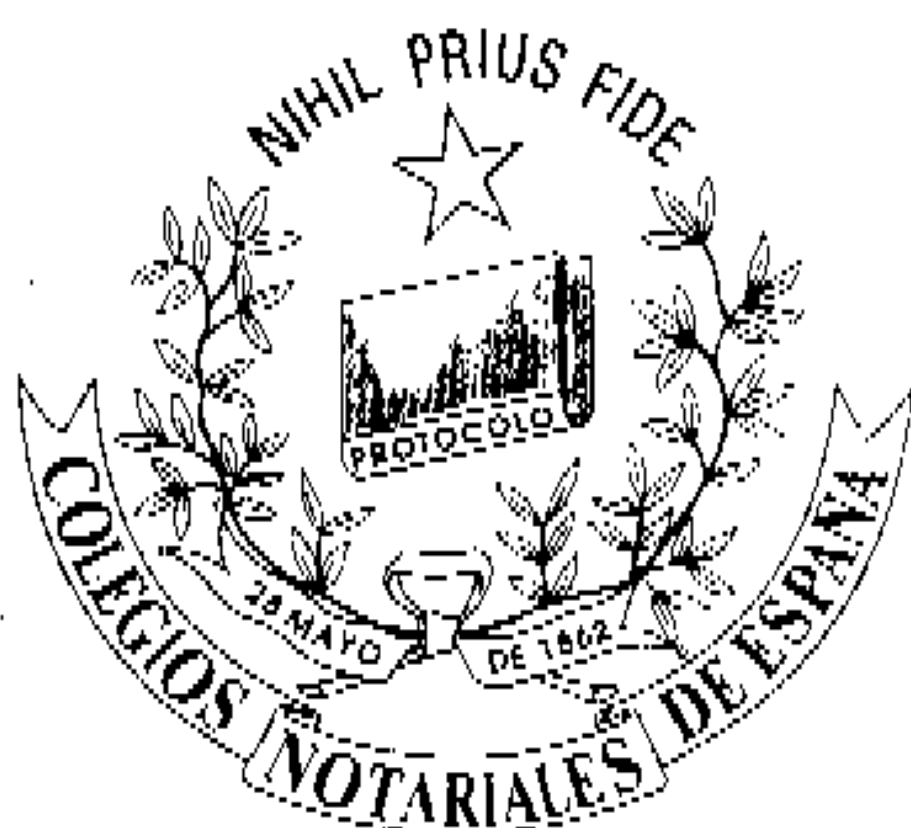
El desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	17.702	10.040
Inversión crediticia	111.546	80.154
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(654)	(305)
Otros rendimientos	1.588	858
	130.182	90.747

31. Intereses y cargas asimiladas

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

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:



CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Banco de España	21	18
Depósitos de entidades de crédito	21.163	9.069
Depósitos de la clientela	47.485	32.853
Pasivos subordinados (Nota 20)	2.829	950
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(4.098)	(4.254)
	67.400	38.636

El desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Pasivos financieros a coste amortizado	71.498	42.890
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(4.098)	(4.254)
	67.400	38.636

32. Rendimiento de instrumentos de capital

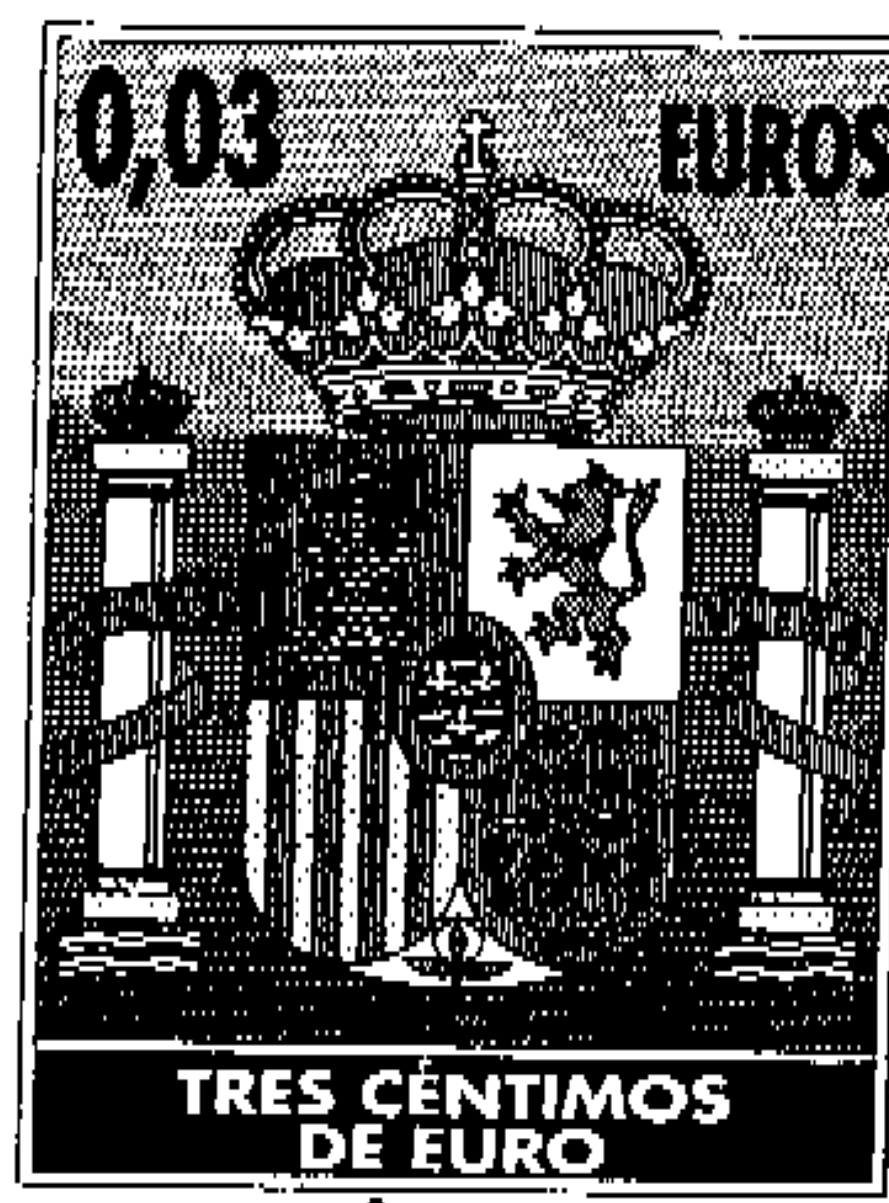
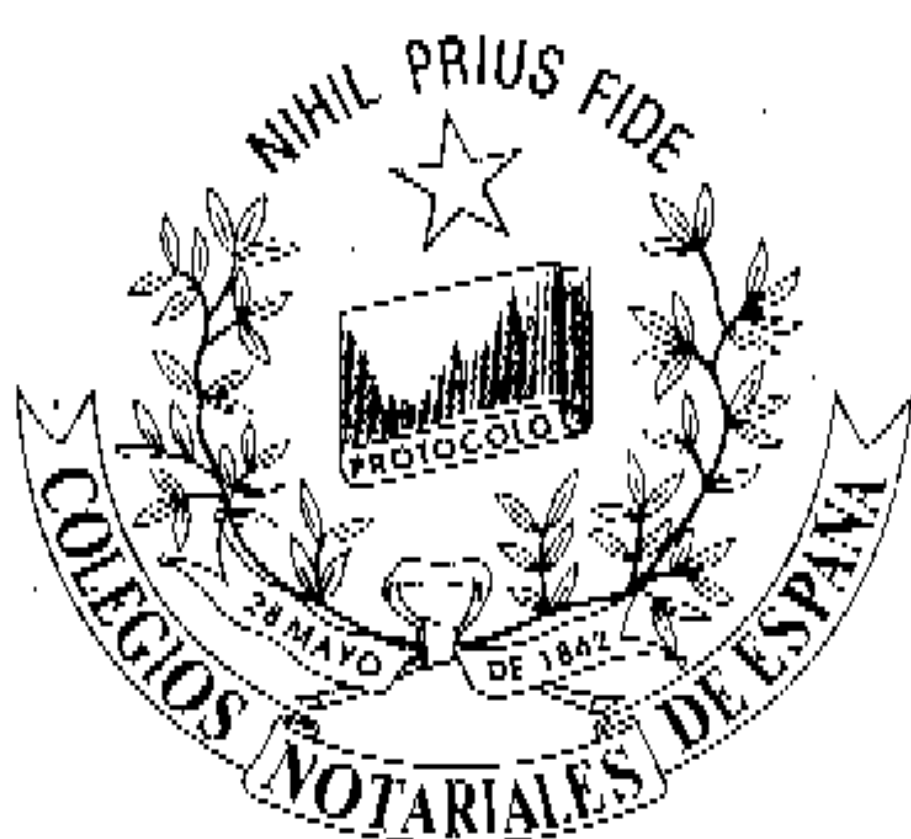
Comprende los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por entidades participadas con posterioridad a la fecha de adquisición de la participación.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, por carteras, por naturaleza de los instrumentos financieros y por tipos de entidades que los han originado es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Instrumentos de capital clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta	3.186	1.438
	3.186	1.438
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones	3.186	1.438
	3.186	1.438
Por entidades:		
Otras entidades (Nota 8)	3.186	1.438
	3.186	1.438

33. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe de los ingresos por comisiones devengadas por el Grupo en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas en función de los principales conceptos que los han originado, con indicación de los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en que dichos ingresos se han contabilizado:



CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados-		
Comisiones de estudio y renovación de operaciones (Nota 30)	8.055	4.006
Comisiones de apertura (Nota 36)	2.502	2.069
	10.557	6.075
Comisiones percibidas -		
Comisiones por riesgos contingentes	3.200	2.622
Comisiones por compromisos contingentes	707	531
Comisiones por servicios de cobros y pagos	10.927	10.250
Comisiones por servicios de inversión y actividades complementarias	35	712
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	19	20
Comisiones de comercialización	5.248	3.165
Otras	625	514
	20.761	17.814

34. Comisiones pagadas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

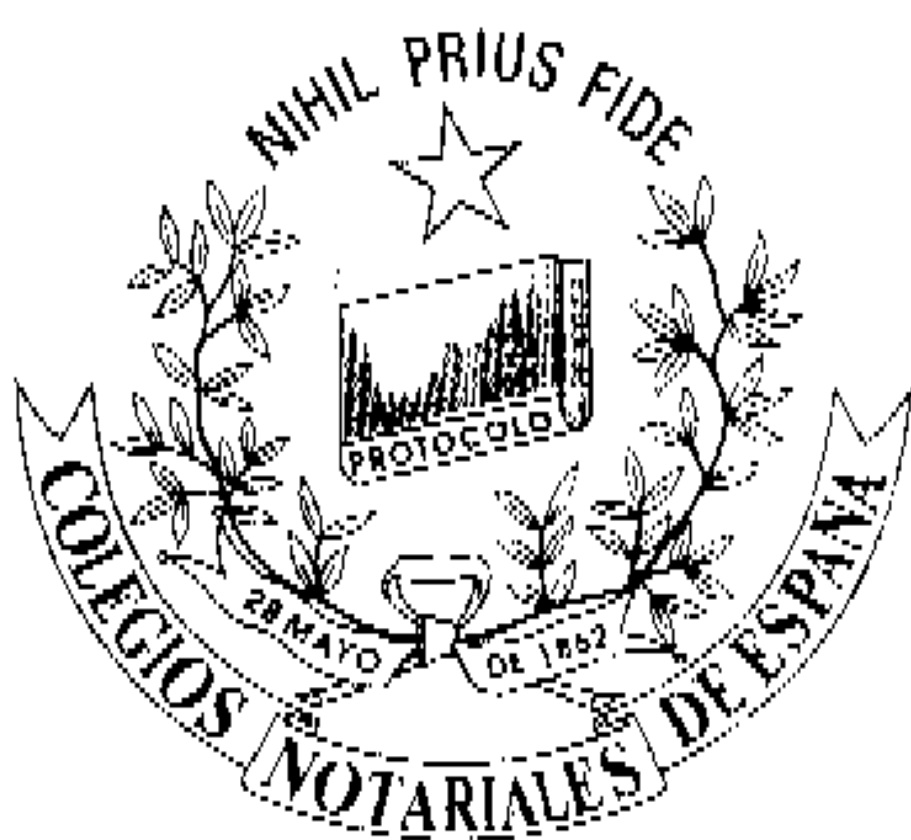
A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005, clasificadas en función de los principales conceptos que los han originado:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Comisiones cedidas a otras entidades -		
Por cobro o devolución de efectos	57	56
Por riesgo de firma	66	7
Comisiones cedidas a entidades de crédito por Visa	1.057	961
Por recibos domiciliados	37	40
Otras comisiones cedidas	221	193
	1.438	1.257
Otras comisiones pagadas -		
Comisiones pagadas por operaciones de tesorería	275	207
Comisiones pagadas a agentes financieros	355	207
Otras comisiones pagadas	220	12
	850	426
	2.288	1.683

35. Resultados de operaciones financieras

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

El desglose del saldo de este capítulo, en función del origen de las partidas que lo conforman es:



CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Origen:		
Cartera de renta fija y renta variable	7.008	7.288
Derivados financieros	4.325	1.692
	11.333	8.980
Cartera:		
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 7 y 8)	7.140	7.288
Inversiones crediticias	(132)	-
Derivados de cobertura	4.325	1.692
	11.333	8.980

36. Otros productos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ingresos de otros activos materiales cedidos en arrendamiento operativo	-	27
Comisiones (Nota 33)	2.502	2.069
Otros	333	318
	2.835	2.414

37. Gastos de personal

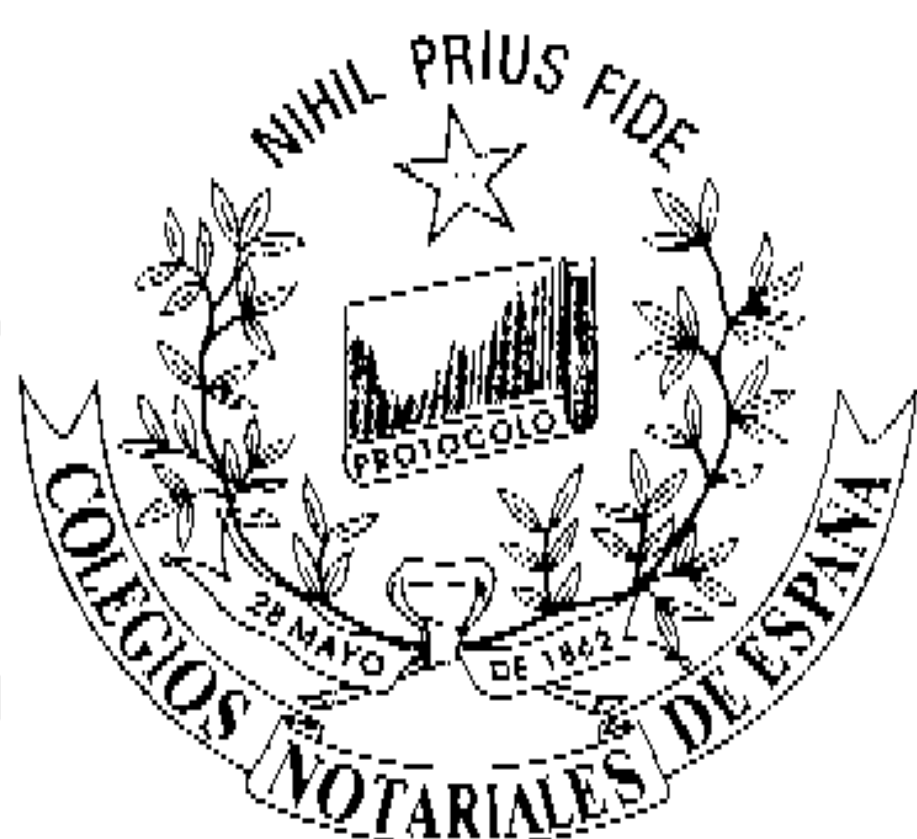
Comprenden todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio cualquiera que sea su concepto, incluido el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital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

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Sueldos y salarios	31.155	25.350
Seguridad Social	7.789	6.360
Aportaciones a fondos de pensiones externos (*)	2.005	2.348
Otros gastos de personal (**)	2.326	1.029
	43.275	35.087

(*) Incluye el importe de las aportaciones realizadas a planes de pensiones externos, que han ascendido a 2.005 miles de euros en el ejercicio 2006 (2.230 miles de euros en el ejercicio 2005) (véase Nota 2.11).

(**) Incluye 575 miles de euros en concepto de aportaciones realizadas a entidades aseguradoras para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de empleados en activo en el ejercicio 2006 (433 miles de euros en el ejercicio 2005) (véase Nota 2.11).



017714099

CLASE 8.^a

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, en los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	2006	2005
Alta Dirección	2	2
Directivos y Técnicos	611	534
Otros personal administrativo y comercial	192	180
Personal auxiliar	1	1
	806	717

Los compromisos por pensiones con el personal se indican en la Nota 2.11.

38. Otros gastos generales de administración

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

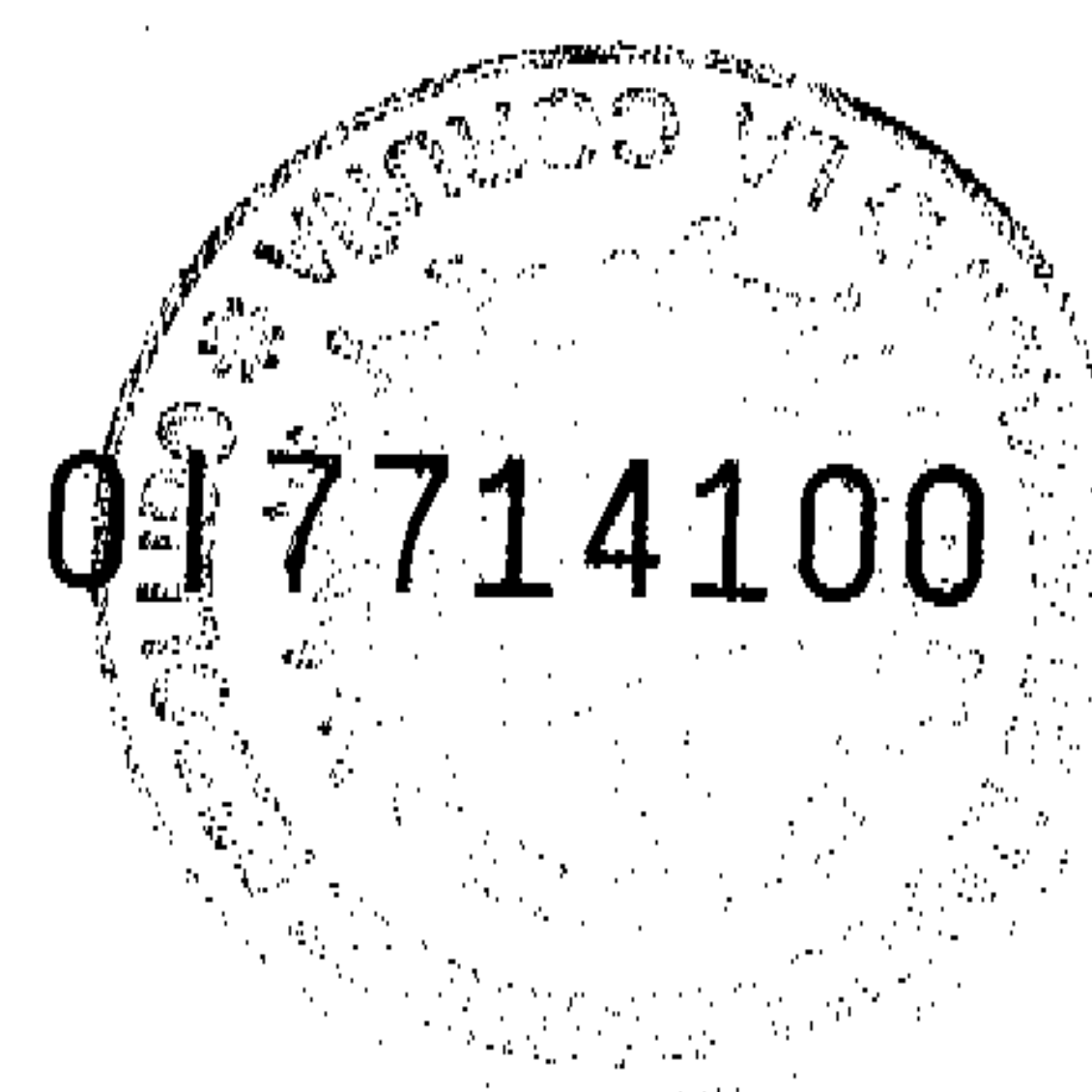
	Miles de Euros	
	2006	2005
Tecnología y sistemas	2.609	2.173
Comunicaciones	2.644	2.389
Publicidad	1.889	1.723
Inmuebles e instalaciones	2.245	2.132
Tributos	3.239	2.752
Alquileres	5.256	3.738
Gastos judiciales y de informes técnicos	928	1.116
Gastos de representación y desplazamiento	1.363	1.123
Otros gastos de administración	2.979	2.367
	23.152	19.513

38.1 Otra información-

El saldo de la cuenta "Gastos judiciales y de informes técnicos" del cuadro anterior incluye los honorarios satisfechos por el Grupo por la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 y otros trabajos de verificación contable. En el ejercicio 2006, estos gastos ascendieron a 167 miles de euros y 85 miles de euros, respectivamente.

39. Otras cargas de explotación

El saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 incluye 1.022 miles de euros correspondientes al importe de la contribución anual efectuada por el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos (véase Nota 1.7).

**CLASE 8.^a**

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Empresas Asociadas	Otras Partes Vinculadas	Empresas Asociadas	Otras Partes Vinculadas
Activo:				
Crédito a la clientela	166.769	36.772	80.717	2.390
Pasivo:				
Depósitos de la clientela	31.527	14.966	4.111	29.427
Pérdidas y ganancias:				
Debe				
Intereses y cargas asimiladas	427	942	81	1.263
Haber				
Intereses y rendimientos asimilados	4.093	948	3.649	83
Comisiones percibidas	1.131	316		
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	1.135	-
Ganancia por venta del activo material (Nota 13)	-	13.385	-	-
Cuentas de Orden				
Pasivos contingentes	15.970	11.981	24.167	-

40. Otras ganancias y pérdidas

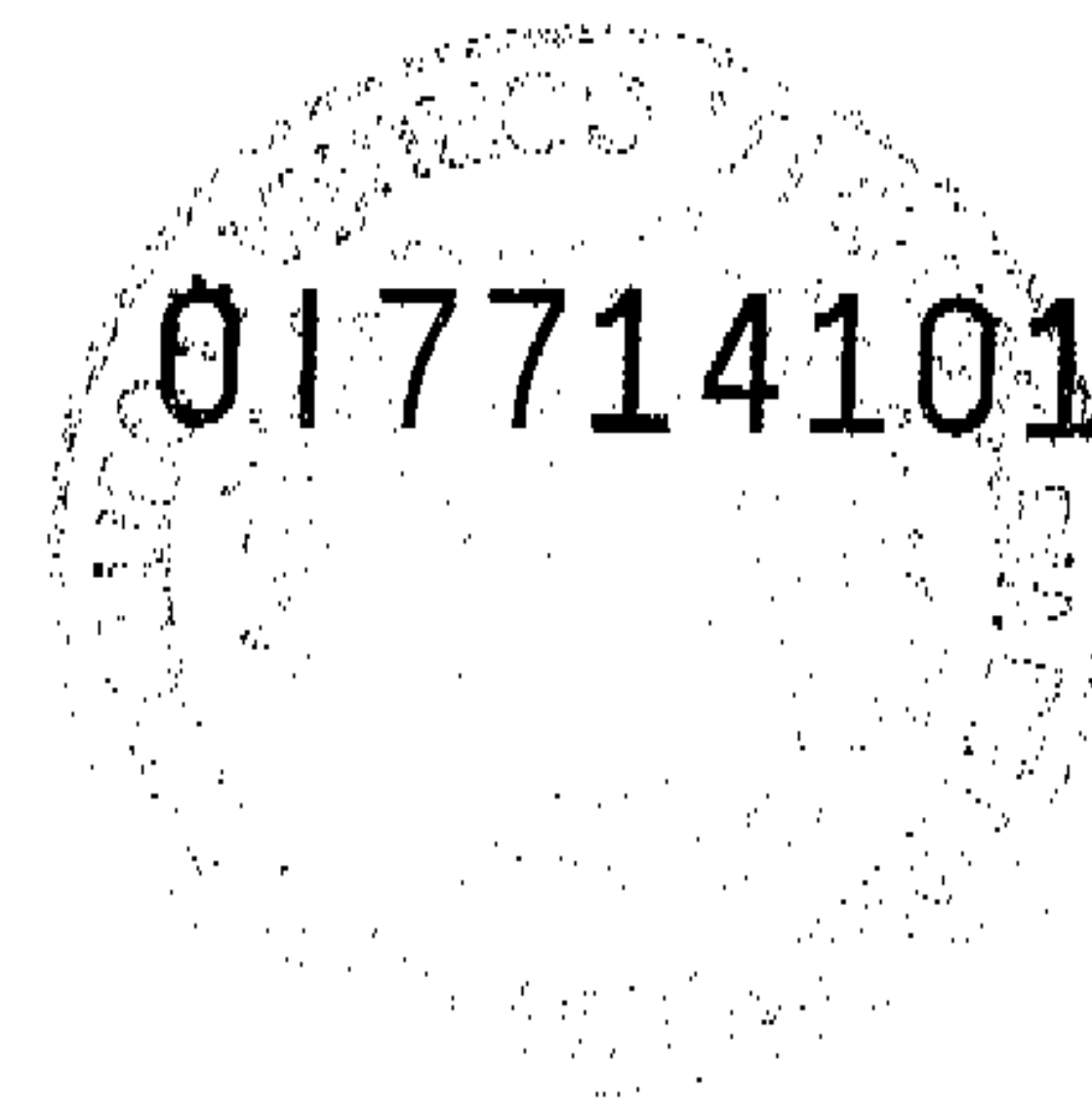
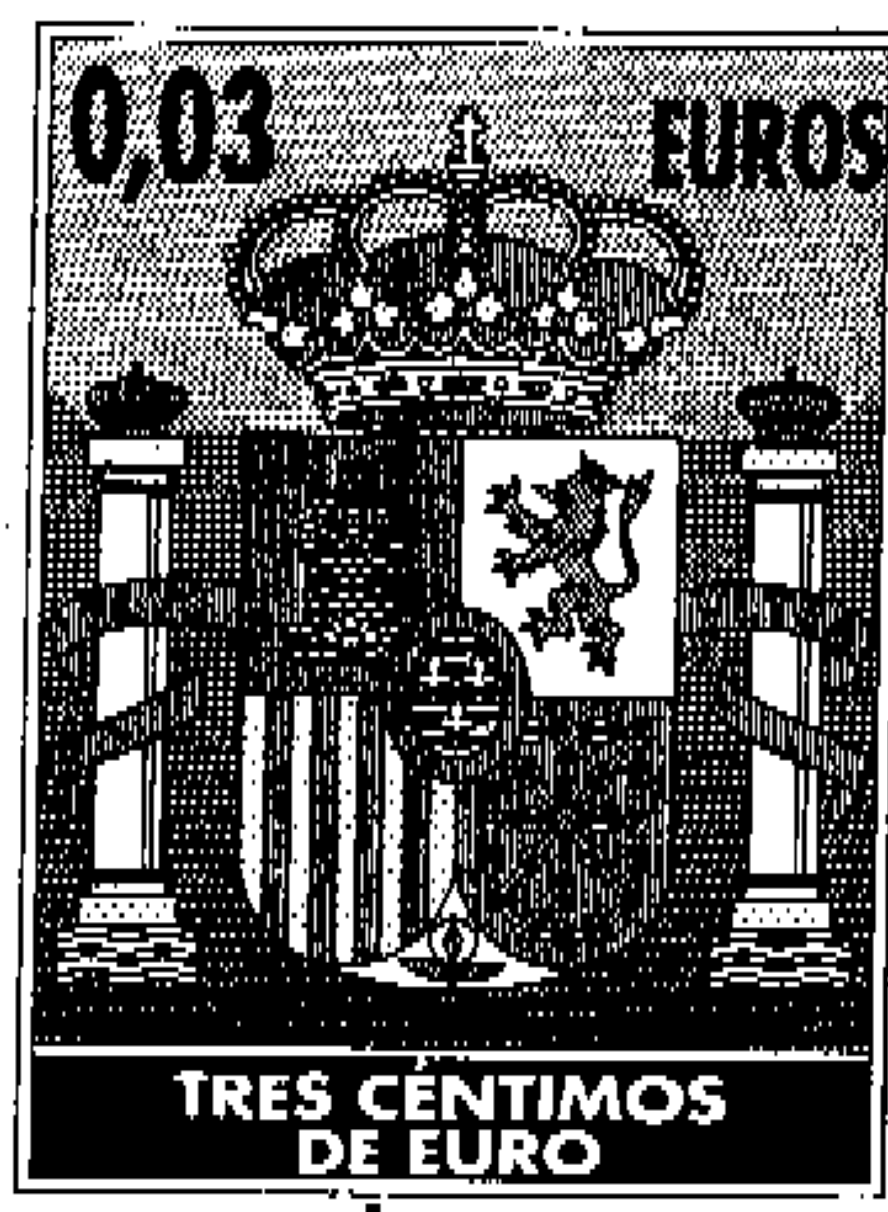
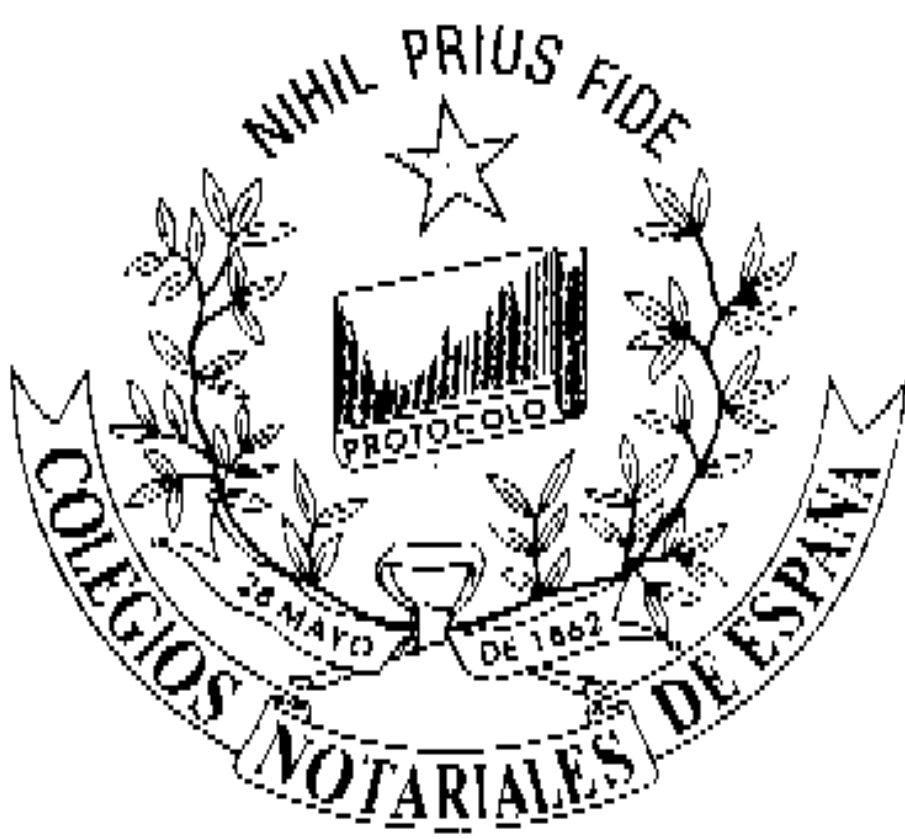
El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material (Nota 13)	13.663	4	9	2
Por venta de participaciones (Nota 12)	9.460	-	-	-
Otros conceptos	221	2.607	149	874
	23.344	2.611	158	876

41. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 4 de la Memoria consolidada relativa a los saldos y operaciones efectuadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 con origen en operaciones realizadas con partes vinculadas distintas de las incluidas en dicha Nota:

La política seguida por el Grupo en la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de análoga naturaleza a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco consiste, básicamente, en el análisis de dichas operaciones por parte de la Comisión Ejecutiva. Posteriormente, en caso de que la valoración de la operación resulte positiva, la Comisión Ejecutiva propone la operación al Consejo de Administración para su posible aprobación.



CLASE 8.ª



42. Información por segmentos de negocio

42.1 Criterios de segmentación-

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Grupo (segmento primario) y, a continuación, siguiendo una distribución geográfica (segmento secundario).

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Banco en vigor al cierre del ejercicio 2006; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En el ejercicio 2006 el Grupo centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio:

- Banca Minorista
- Banca Mayorista
- Unidad Corporativa
- Filiales no Financieras

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan al Grupo - entre ellos, los gastos originados por proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio, así como la rentabilidad de los recursos propios y otros, activos y pasivos no asignables a cada unidad de negocio - se atribuyen a una "Unidad Corporativa"; a la que, también, se asignan las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocio (que se formulan con criterios de gestión) con los estados financieros consolidados del Grupo.

42.2 Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos de negocio-

La información por segmentos que se indica a continuación se basa en los informes mensuales elaborados a partir de la información facilitada por una aplicación informática de control de gestión.

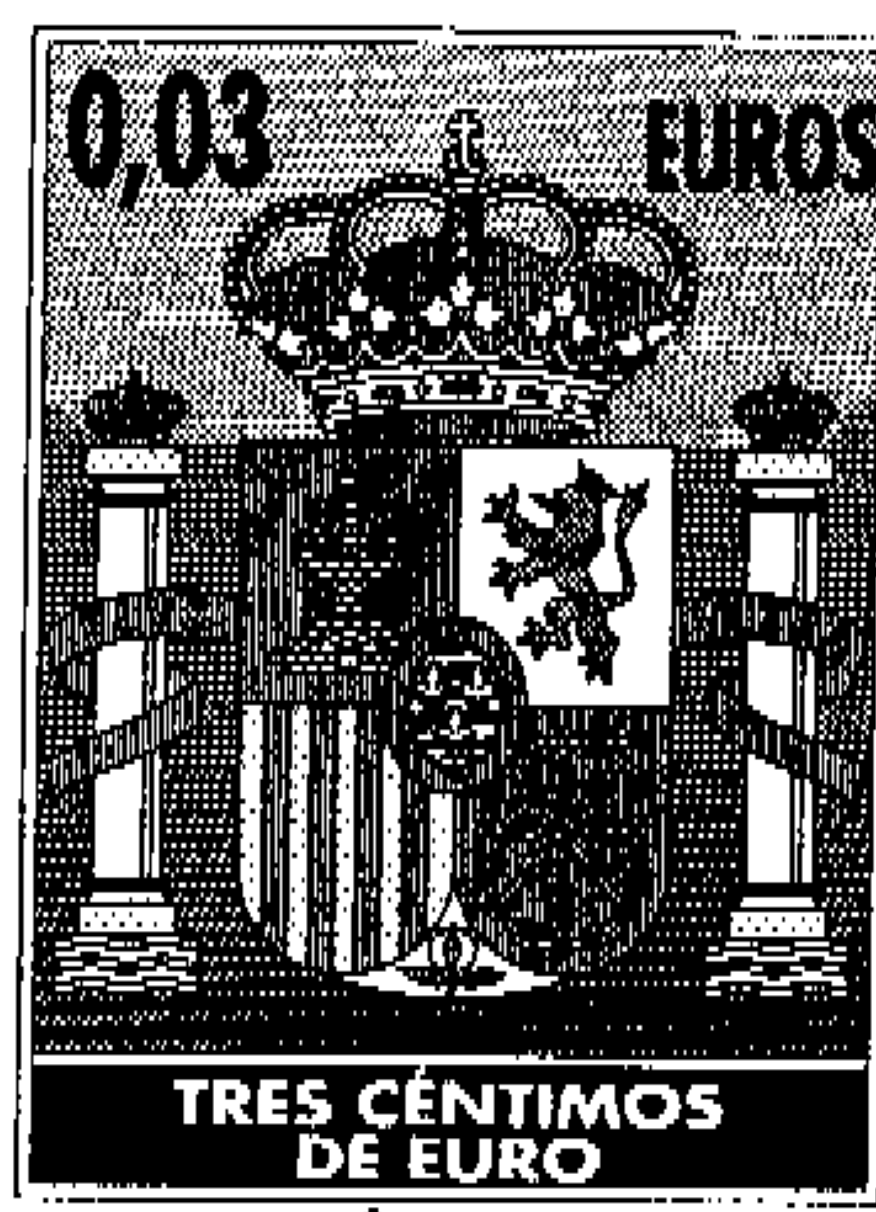
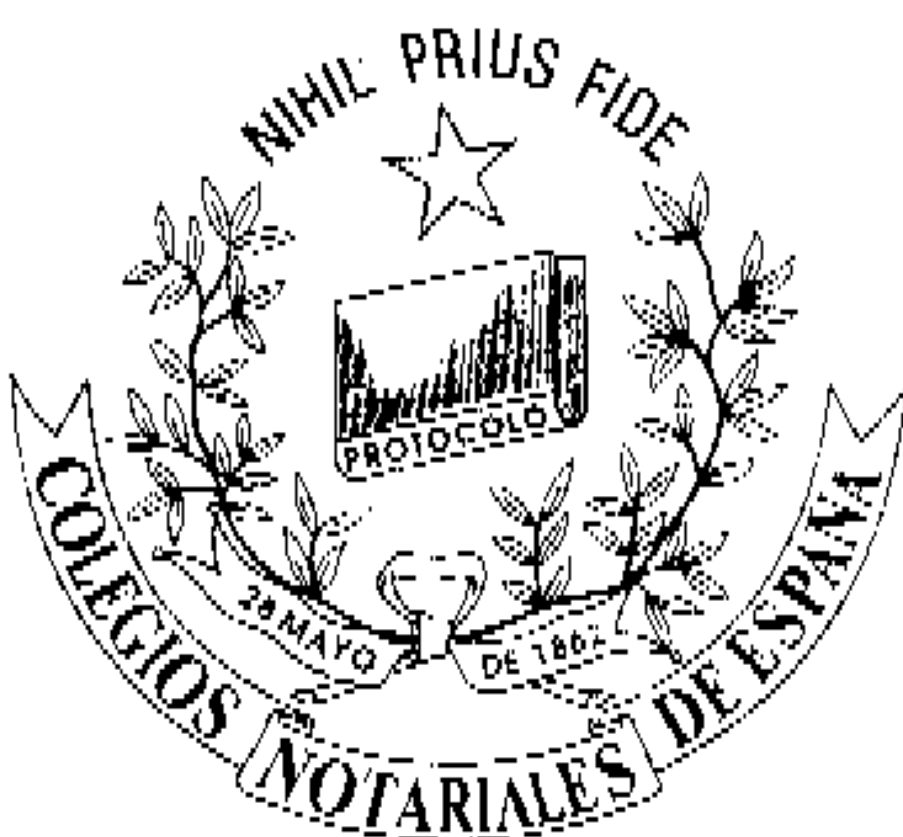
La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo por lo que los rendimientos netos por intereses e ingresos ordinarios de las línea de negocio se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos unos precios de transferencia que están en línea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de la cartera de renta variable se distribuyen entre las líneas de negocio en función de su participación.

Los gastos de administración incluyen tanto los costes directos como indirectos y se distribuyen entre las líneas de negocio y unidades de servicios de apoyo en función de la utilización interna de dichos servicios.

Los activos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación y de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes, netos de su provisión para pérdidas. Los pasivos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen los débitos representados por valores negociables, los débitos a entidades financieras y a clientes. Los demás activos, pasivos y los recursos propios se asignan a la Unidad Corporativa.

42.3 Información por segmentos de negocio-

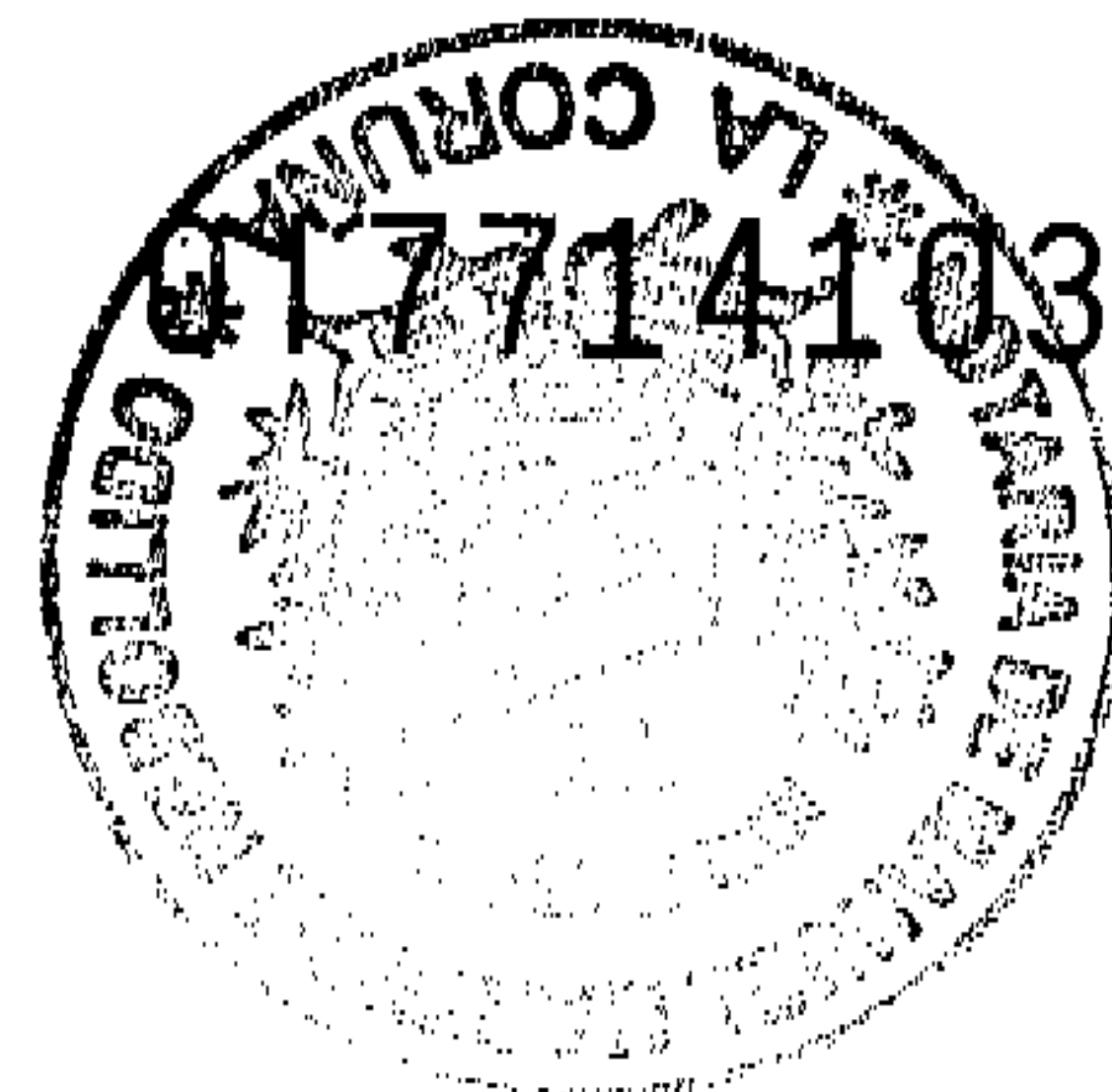
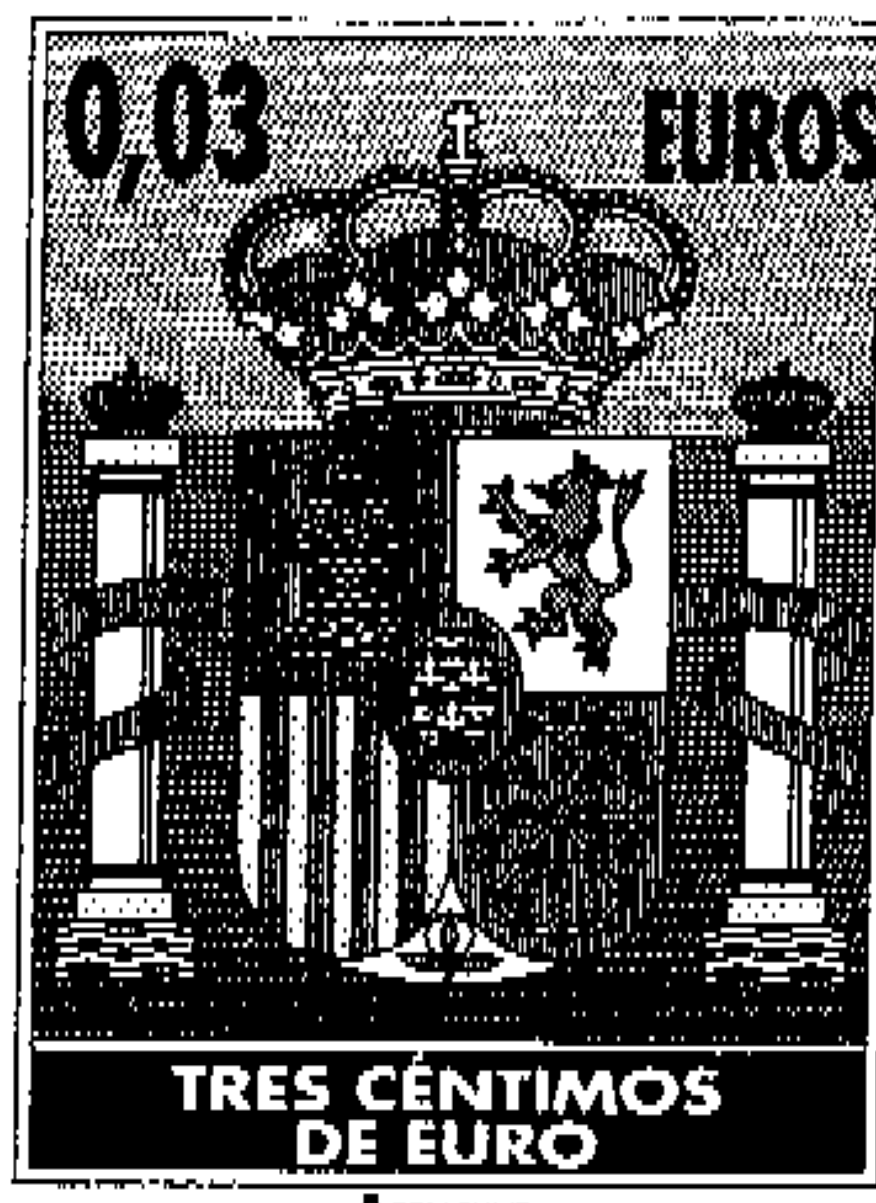
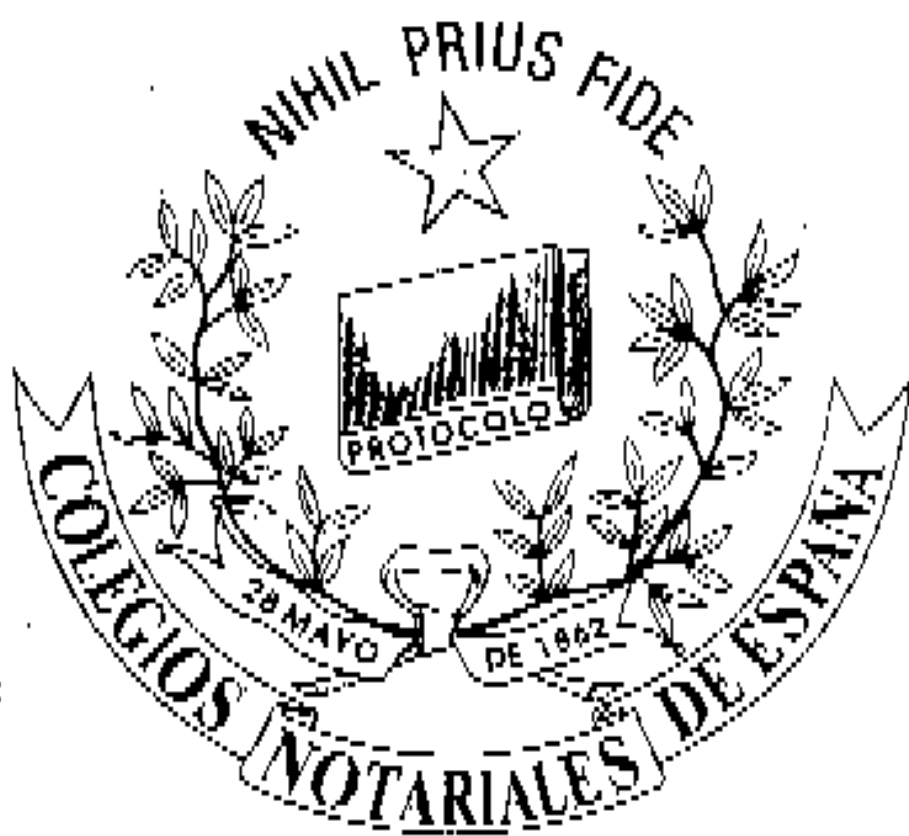
En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocios (segmento primario):



017714102

CLASE 8.^a

	Miles de Euros									
	Banca Minorista		Banca Mayorista		Unidad Corporativa		Filiales no Financieras		Total	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Margen financiero	59.018	45.381	3.423	3.769	2.390	4.377	-	-	64.831	53.527
Comisiones	19.399	15.692	-	656	5	-	-	-	19.404	16.348
Operaciones financieras	-	-	11.466	4.796	-	-	683	5.794	12.149	10.590
Primas de seguros y reaseguros cobradas	-	-	-	-	1.346	-	-	-	1.346	-
Diferencias de cambio	-	-	591	197	-	-	-	-	591	197
Margen ordinario	78.417	61.073	15.480	9.418	3.741	4.377	683	5.794	98.321	80.662
Costes de explotación	(34.769)	(42.274)	1.247	(1.724)	(35.982)	(9.318)	(2.467)	4.087	(71.971)	(49.229)
Ventas e ingresos por servicios no financieros	-	-	-	-	-	-	7.982	-	7.982	-
Margen de explotación	43.648	18.799	16.727	7.694	(32.241)	(4.941)	6.198	9.881	34.332	31.433
Pérdidas por deterioro de activos	(18.374)	(14.072)	(765)	(1.700)	(3.000)	41	(146)	-	(22.285)	(15.731)
Otros resultados	-	-	-	-	9.832	(104)	9.634	(60)	19.466	(164)
Resultado antes de impuestos	25.274	4.727	15.962	5.994	(25.409)	(5.004)	15.686	9.821	31.513	15.538



CLASE 8.^a

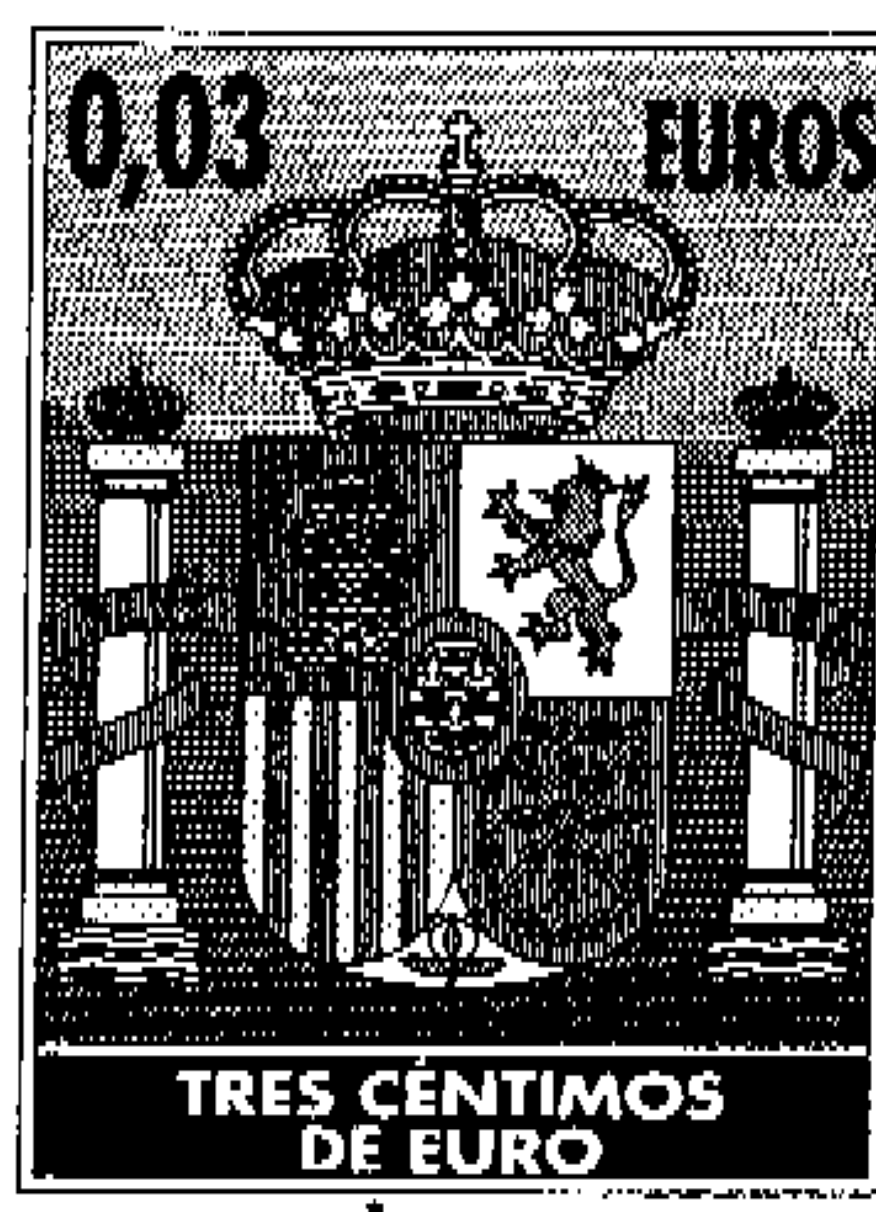
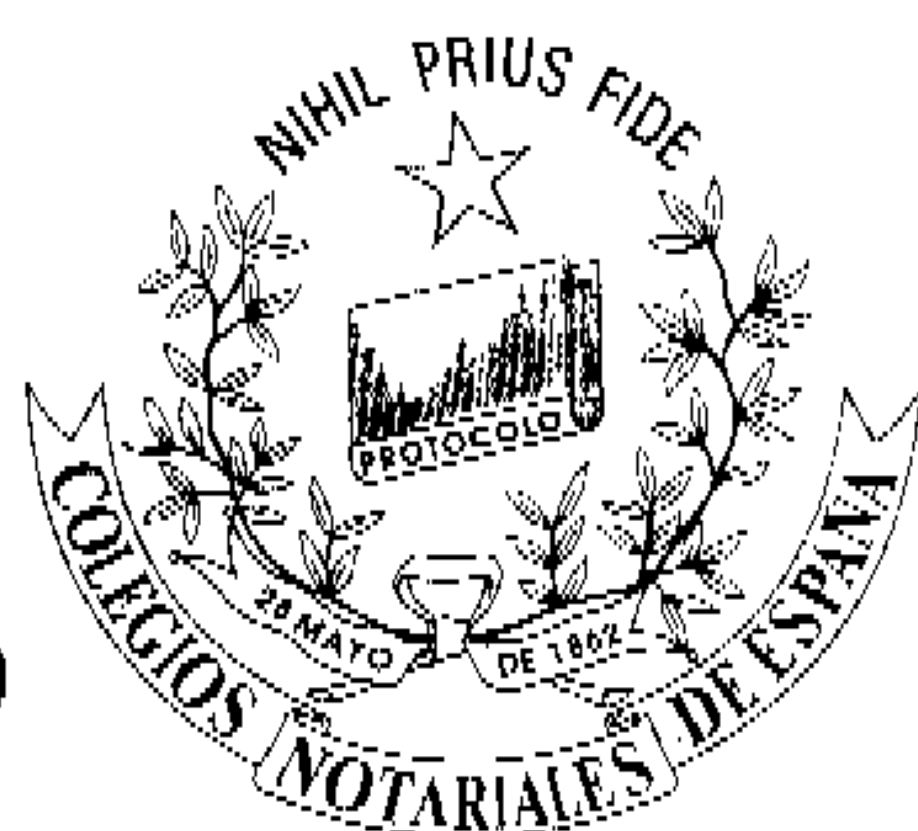
43. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

La División Financiera del Grupo (concretamente, la Unidad de Tesorería, dependiente del Área de Mercados Financieros) gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del Grupo para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas del mercado.

Para la gestión del riesgo de liquidez, el Grupo utiliza un enfoque centralizado, aplicando herramientas informáticas integradas con las que se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por el Grupo para sus activos y pasivos, así como a garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar, en caso de necesitarse fuentes adicionales de liquidez. La posición, en cuanto al riesgo de liquidez, del Grupo se establece en base a distintos análisis de escenarios y de sensibilidad. Estos análisis tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y pagos del Grupo, debidas a factores de mercado o a factores internos del Grupo.

Independientemente del mercado interbancario, incluyendo las cesiones temporales de títulos en el mercado mayorista, en el Grupo existen diversas fuentes de liquidez alternativas que, en su caso, se pueden utilizar, considerando actuaciones preventivas y/o correctivas de situaciones a las que se tiende, o a las que se ha llegado y se desea modificar, bien por un cambio de objetivos bien por las pertinentes recomendaciones del Comité de Activos y Pasivos (COAP).

Seguidamente se presenta el desglose, por plazos de vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación consolidados, en un escenario de "condiciones normales de mercado":

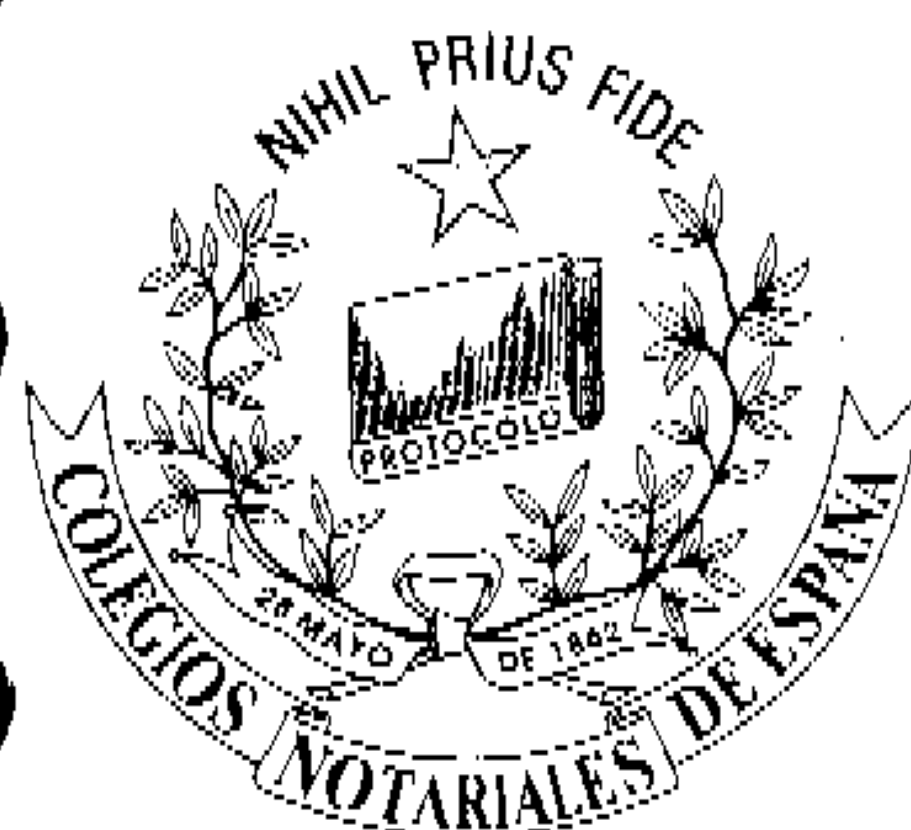


CLASE 8.^a



	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 y entidades de crédito (Notas 5 y 6)	124.137	213.905	-	-	-	-	338.042
Inversiones crediticias (Nota 9)	(41.774)	196.660	260.921	382.097	351.364	1.430.257	2.579.525
Cartera de renta fija (Nota 7)		316	60.648	27.655	121.906	201.550	412.075
Cartera de renta variable (Nota 8)	44.661	-	-	-	-	-	44.661
Participaciones (Nota 12)	-	-	-	-	-	19.985	19.985
Derivados de negociación (Nota 10)	9.516	-	-	-	-	-	9.516
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	-	-	6.350	4.326	181	10.857
Otros activos financieros (Nota 16)	18.760	-	-	-	-	-	18.760
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	1.407	-	-	-	-	-	1.407
Activo material (Nota 13)	-	-	-	-	-	29.511	29.511
Activo intangible (Nota 14)	-	-	-	-	8.034	-	8.034
Activos fiscales (Nota 28)	-	-	-	-	35.620	-	35.620
Periodificaciones (Nota 15)	768	-	-	-	-	-	768
Otros activos (Nota 17)	694	-	-	-	17.486	-	18.180
Total al 31 de diciembre de 2006	158.169	410.881	321.569	416.102	538.736	1.681.484	3.526.941
Total al 31 de diciembre de 2005	211.320	181.881	354.848	236.123	405.831	1.361.784	2.751.787
PASIVO-							
Depósitos en entidades de crédito (Nota 18)	39.126	271.373	242.118	140.004	-	-	692.621
Depósitos de la clientela (Nota 19)	716.934	371.340	190.598	459.428	124.280	493.064	2.355.644
Pasivos subordinados (Nota 20)	1.117	-	-	-	-	177.000	178.117
Otros pasivos financieros (Nota 23)	74.149	-	-	-	-	-	74.149
Derivados de negociación	6.282	-	-	-	-	-	6.282
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	-	-	25.551	4.326	181	30.058
Provisiones (Nota 21)	-	-	-	3.288	-	-	3.288
Otros pasivos (Notas 22, 24 y 28)	19.376	-	-	-	-	-	19.376
Patrimonio Neto (Notas 25, 26 y 27)	-	-	-	-	-	167.406	167.406
Total al 31 de diciembre de 2006	856.984	642.713	432.716	628.271	128.606	837.651	3.526.941
Total al 31 de diciembre de 2005	840.025	369.795	297.677	476.218	150.030	618.042	2.751.787
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2006	(698.815)	(251.033)	(111.147)	(192.968)	410.130	843.833	-
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2005	(628.705)	(187.914)	57.171	(240.095)	255.801	743.742	-

(*) Las fechas de vencimiento del cuadro anterior se han estimado, para los activos y pasivos con fechas de vencimiento contractual, atendiendo a éstas, mientras que para los activos financieros sin fecha de vencimiento contractual o para los que existan evidencias de una fecha de realización distinta de esta, en base a la mejor estimación sobre su posible fecha de realización.

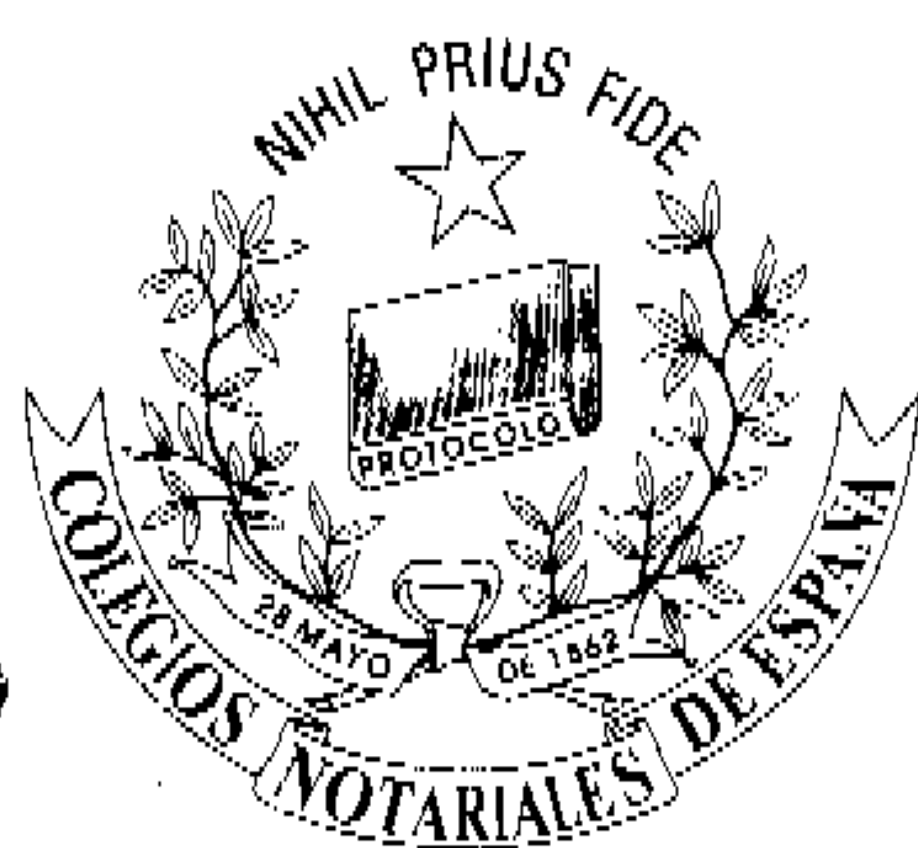


017714105

CLASE 8.^a**44. Valor razonable****44.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros-**

A continuación se detalla el valor razonable y el valor en libros de los activos y de los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2, no se encontraban registrados en los balances de situación consolidados a dichas fechas por su valor razonable (en miles de euros):

	2006		2005	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
ACTIVO-				
Caja y depósitos en bancos centrales y entidades de crédito (Notas 5 y 6)	338.042	338.042	222.872	222.872
Inversiones crediticias (Nota 9)	2.579.525	2.647.077	1.997.841	2.021.615
Cartera de renta fija (Nota 7)	412.075	412.075	338.898	338.898
Cartera de renta variable (Nota 8)	44.661	44.661	33.429	33.429
Otros activos financieros (Nota 16)	18.760	18.760	27.054	27.054
Participaciones (Nota 12)	19.985	19.985	13.154	13.154
Derivados de negociación (Nota 10)	9.516	9.516	2.936	2.936
Derivados de cobertura (Nota 10)	10.857	10.857	7.572	7.572
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	1.407	1.407	1.213	1.213
Activo material (Notas 13 y 44.2)	29.511	31.383	33.532	35.656
Activo intangible (Nota 14)	8.034	906	6.451	451
Activos fiscales (Nota 28)	35.620	35.620	36.015	36.015
Periodificaciones (Nota 15)	768	768	657	657
Otros activos (Nota 17)	18.180	18.180	30.163	28.249
TOTAL ACTIVO	3.526.941	3.589.237	2.751.787	2.769.771
PASIVO-				
Depósitos en entidades de crédito (Nota 18)	692.621	692.621	551.142	551.142
Depósitos de la clientela (Nota 19)	2.355.644	2.269.564	1.973.377	1.818.952
Pasivos subordinados (Nota 20)	178.117	178.117	36.072	36.196
Otros pasivos financieros (Nota 23)	74.149	74.149	17.651	17.651
Derivados de negociación (Nota 10)	6.282	6.282	1.604	1.604
Derivados de cobertura (Nota 10)	30.058	30.058	3.189	3.189
Provisiones (Nota 21)	3.288	3.288	1.674	1.674
Otros pasivos (Notas 22, 24 y 28)	19.376	19.376	13.571	13.571
TOTAL PASIVO	3.359.535	3.273.455	2.598.280	2.443.979
Patrimonio Neto				
Intereses minoritarios (Nota 25)	965	965	1.375	1.375
Ajustes valoración (Nota 26)	(6.685)	(6.685)	(5.563)	(5.563)
Fondos propios (Nota 27)	173.126	321.502	157.695	329.980
TOTAL PATRIMONIO NETO	167.406	315.782	153.507	325.792
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3.526.941	3.589.237	2.751.787	2.769.771



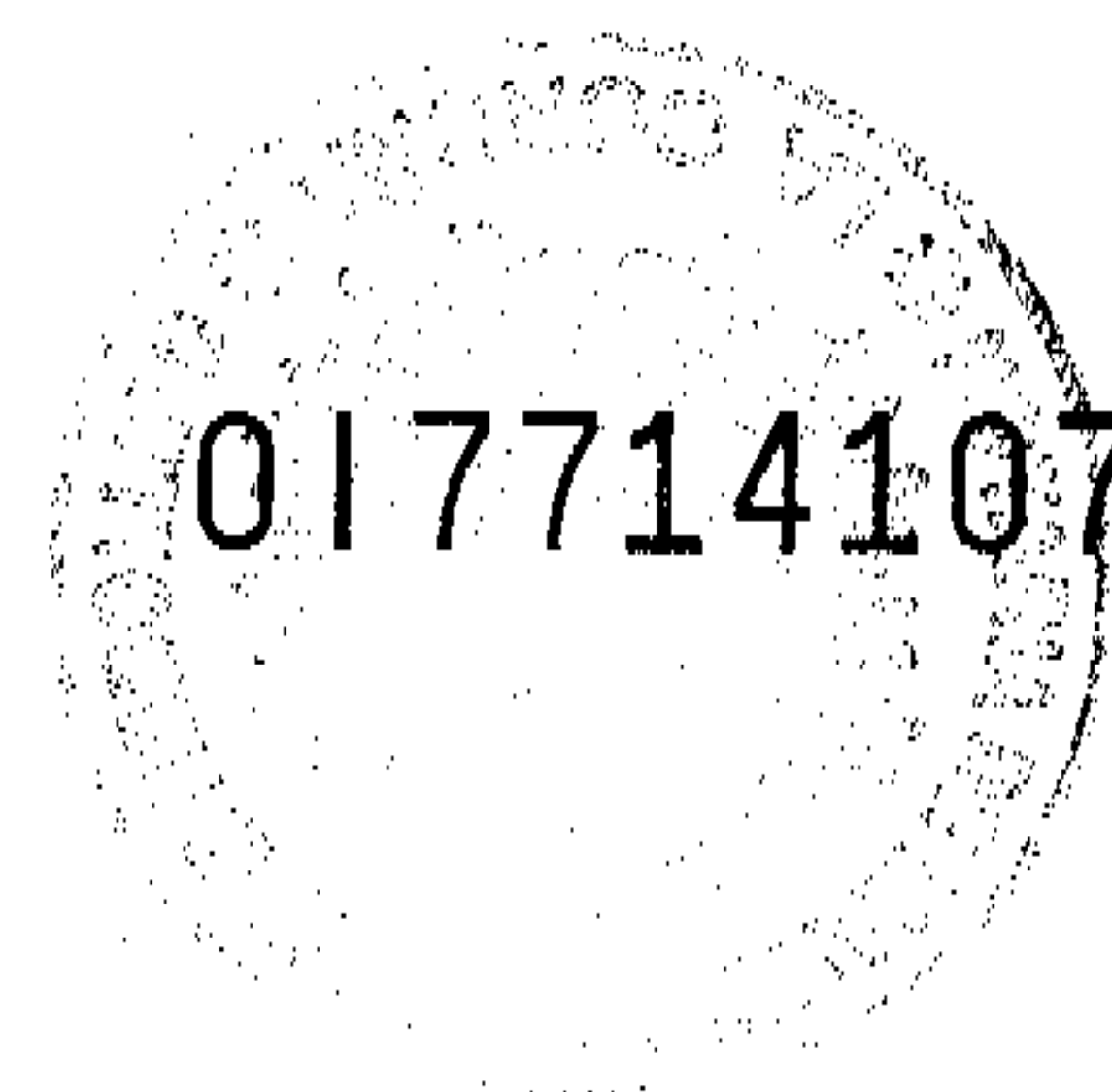
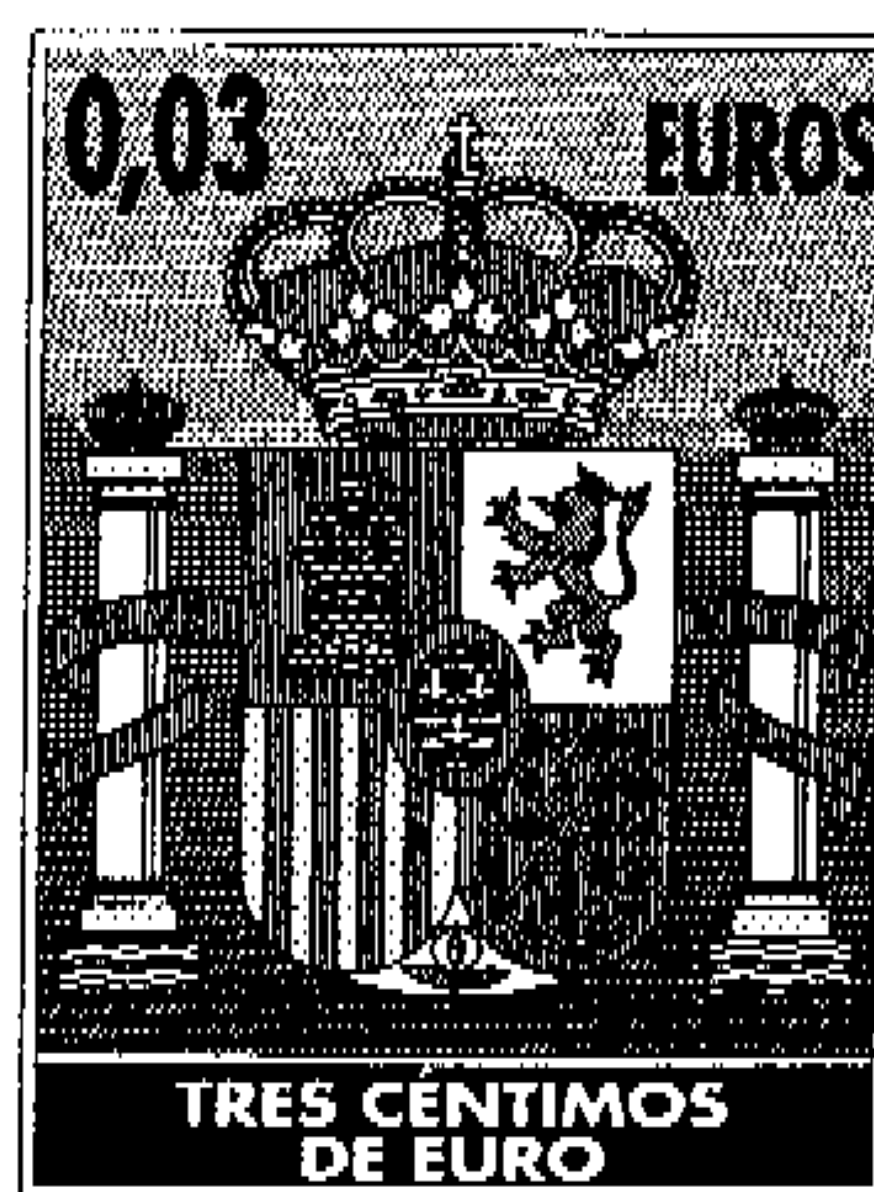
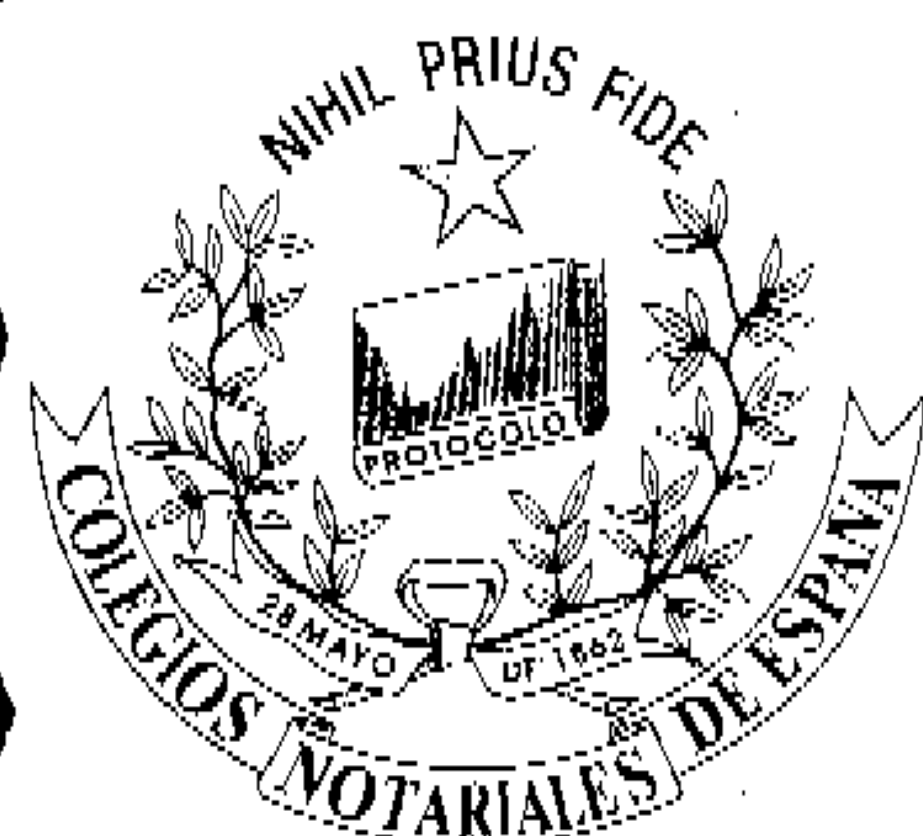
CLASE 8.^a

Los criterios utilizados para determinar el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros se muestran a continuación:

- Como norma general, la valoración de los distintos activos y pasivos financieros se realiza actualizando los flujos de efectivo futuros descontados a la curva de tipo de interés de mercado, incrementado en la prima de riesgo necesaria para cubrir la pérdida esperada.
- El valor razonable de los activos financieros a tipo de interés fijo se calcula descontando los flujos de caja futuros a la curva de tipo de interés de mercado hasta el vencimiento.
- El valor razonable de los activos financieros a tipo de interés variable se calcula descontando los flujos de efectivo futuros hasta el momento de la próxima variación del tipo de interés, momento en el que se actualiza el saldo remanente.
- El valor razonable de los pasivos financieros se calcula descontando los flujos de caja futuros a la curva de tipo de interés de mercado.
- Los pasivos a la vista con baja remuneración (cuentas de ahorro y cuentas corrientes en euros), incluidos en el epígrafe "Depósitos de la clientela", con saldos inferiores a 12.000 euros, se considera que, dada su evolución constante, no son sensibles a las variaciones del tipo de interés, por lo que se les asimila a pasivos sin vencimiento.
- Para los instrumentos de capital no cotizados para los que ha sido posible estimar un valor razonable, se han considerado técnicas de valoración generalmente aceptadas que utilizan datos observables en el mercado.
- El valor razonable de los activos y pasivos financieros cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado tomando como referencia sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, que utilizan datos observables directamente del mercado.

44.2 Valor razonable de los activos materiales-

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos materiales del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:



CLASE 8.^a

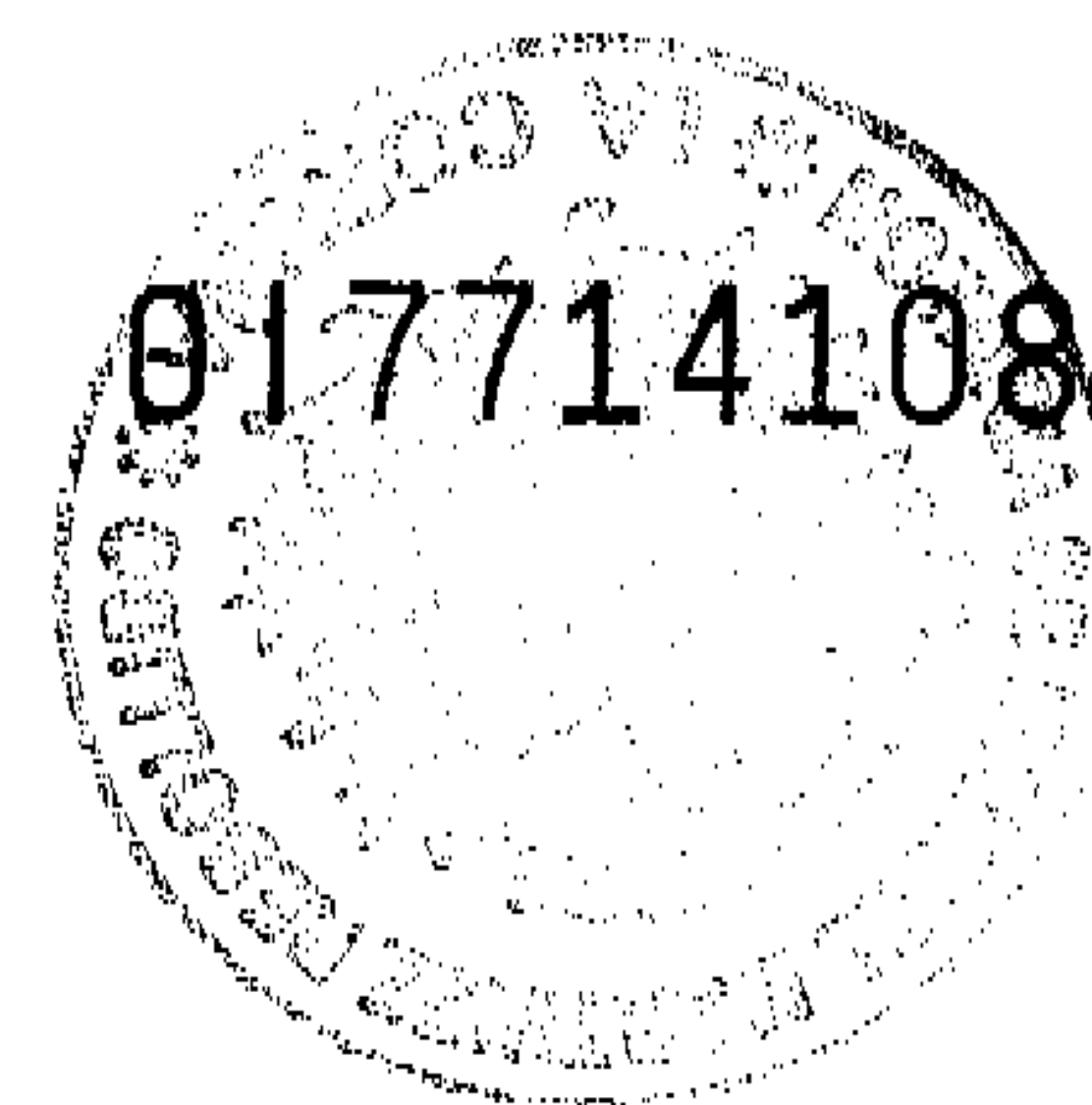
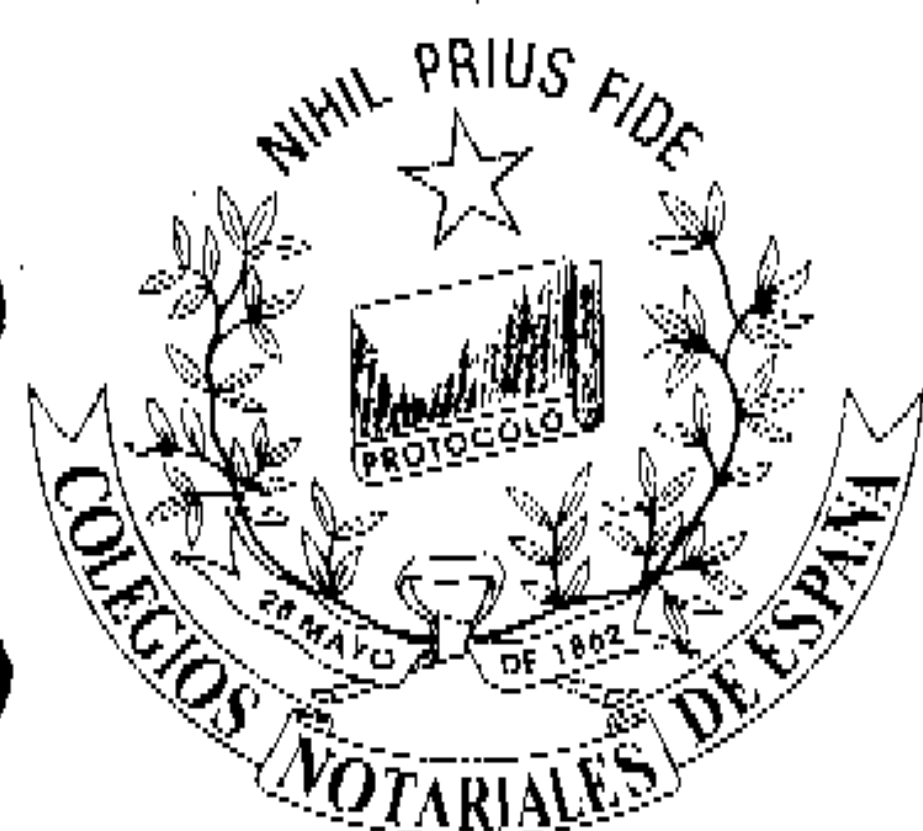
	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activo material-				
Inmovilizado material de uso propio-				
Equipos informáticos y sus instalaciones	2.235	2.235	1.342	1.369
Mobiliario, vehículos y resto instalaciones	13.879	13.879	9.634	9.634
Edificios	13.276	15.148	22.009	24.106
Obras en curso	121	121	148	148
Otros	-	-	399	399
	29.511	31.383	33.532	35.656

El valor razonable del inmovilizado material mostrado en el cuadro anterior, se ha estimado de la siguiente manera:

- Para aquellos activos para los que no se dispone de una tasación actualizada realizada por un tasador autorizado por el Banco de España, el valor razonable incluido en el cuadro anterior se ha obtenido a partir de las estimaciones realizadas por el Grupo tomando en consideración los datos del mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a los del Banco.
- Para los activos para los que se dispone de tasación actualizada realizada por tasador autorizado por el Banco de España, el valor razonable ha sido el valor obtenido de dicha tasación realizada atendiendo a lo dispuesto en la ECO/805/2003, de 27 de marzo de 2003, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras, publicada en el BOE del 9 de abril de 2003. De conformidad con la misma, en base a los artículos 4 y 19.2.a y b, se calcula la vida útil, siendo la máxima la indicada en dicho artículo considerando que, en el caso de edificios no destinados a un uso determinado, la vida útil máxima se obtiene ponderando los plazos indicados en el artículo anterior por la superficie destinada a cada uno de los usos. La Sociedad de tasación que ha realizado estas tasaciones, bajo su responsabilidad, ha sido Técnicos en Tasación, S.A., sociedad inscrita en el Registro de Entidades especializadas en tasación del Banco de España con el nº 4315 - 20 -12-85.

45. Plazos residuales de las operaciones y Tipos de interés medios

A continuación se presenta el desglose, por plazos de vencimiento, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, así como sus tipos de interés anuales medios del ejercicio 2006:



CLASE 8.^a



	Miles de Euros							Vencimiento no Determinado Sin Clasificar	Tipo de Interés Anual Medio del Ejercicio 2006
	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 (Nota 5)	58.166	-	-	-	-	-	58.166	-	1,71%
Depósitos en entidades de crédito - Inv. crediticia (Nota 6)	65.971	213.905	-	-	-	-	279.876	-	2,44%
Crédito a la clientela -Inv. Crediticia (Nota 9)	93.944	195.765	253.195	372.541	259.153	1.394.488	2.569.086	-	4,72%
Valores representativos de deuda (Nota 7)	-	2.112	-	12.127	143.161	254.675	412.075	-	3,88%
Otros activos financieros (Nota 16)	18.760	-	-	-	-	-	18.760	-	-
	236.841	411.782	253.195	384.668	402.314	1.649.163	3.337.963	-	
Pasivo									
Depósitos de Bancos Centrales y de Entidades de Crédito (a coste amortizado) (Nota 18)	39.589	271.373	242.118	139.541	-	-	692.621	-	3,01%
Depósitos de la clientela (a coste amortizado) (Nota 19)	727.840	371.340	190.598	458.293	125.879	493.064	2.367.014	-	2,11%
Pasivos subordinados (Nota 20)	-	-	-	-	-	177.000	177.000	-	3,72%
Otros pasivos financieros (Nota 23)	74.149	-	-	-	-	-	74.149	-	-
	841.578	642.713	432.716	597.834	125.879	670.064	3.310.784	-	-
Diferencia Activo menos Pasivo	(604.737)	(230.931)	(179.521)	(213.166)	276.435	979.099	27.179	-	-

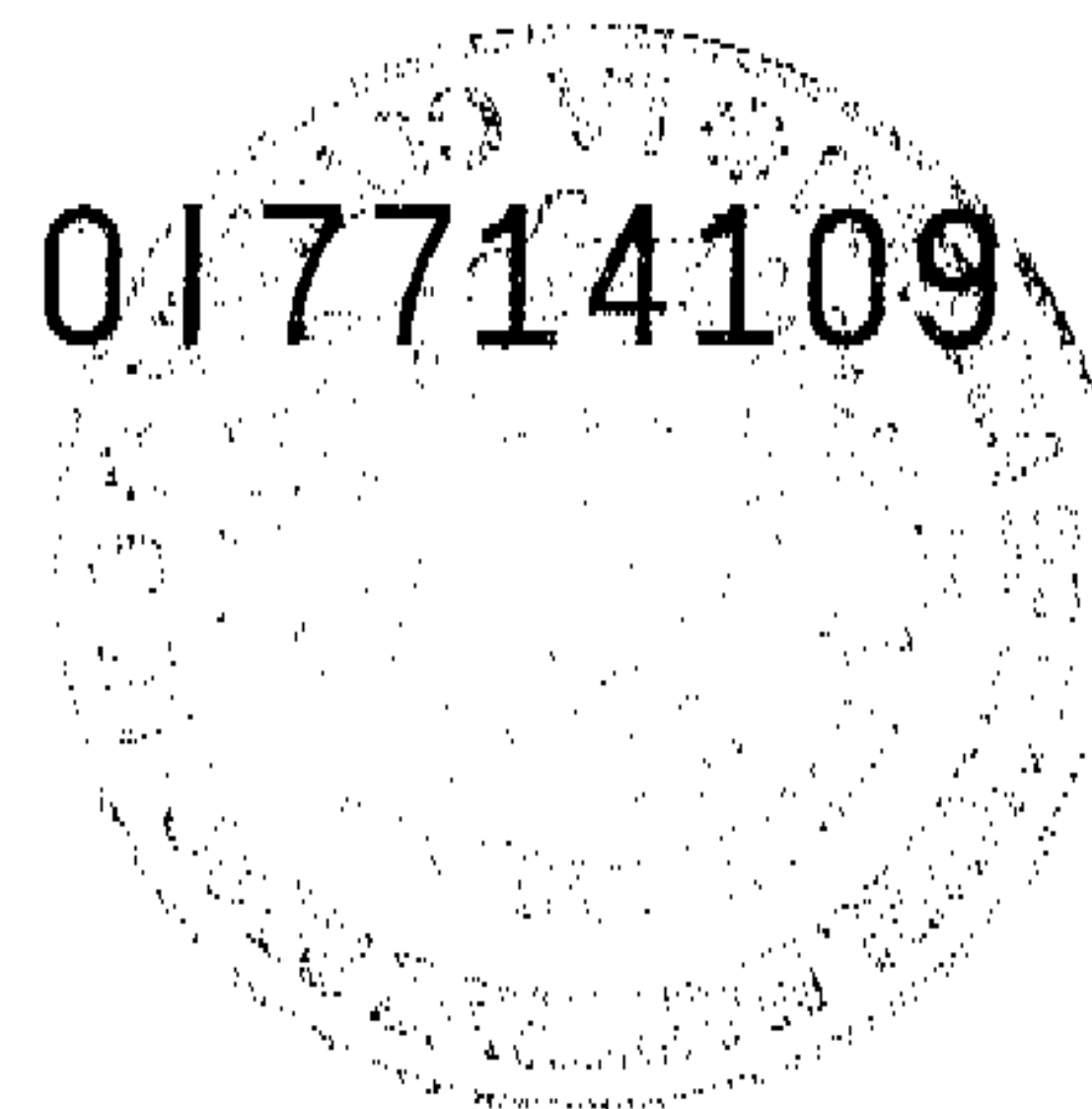
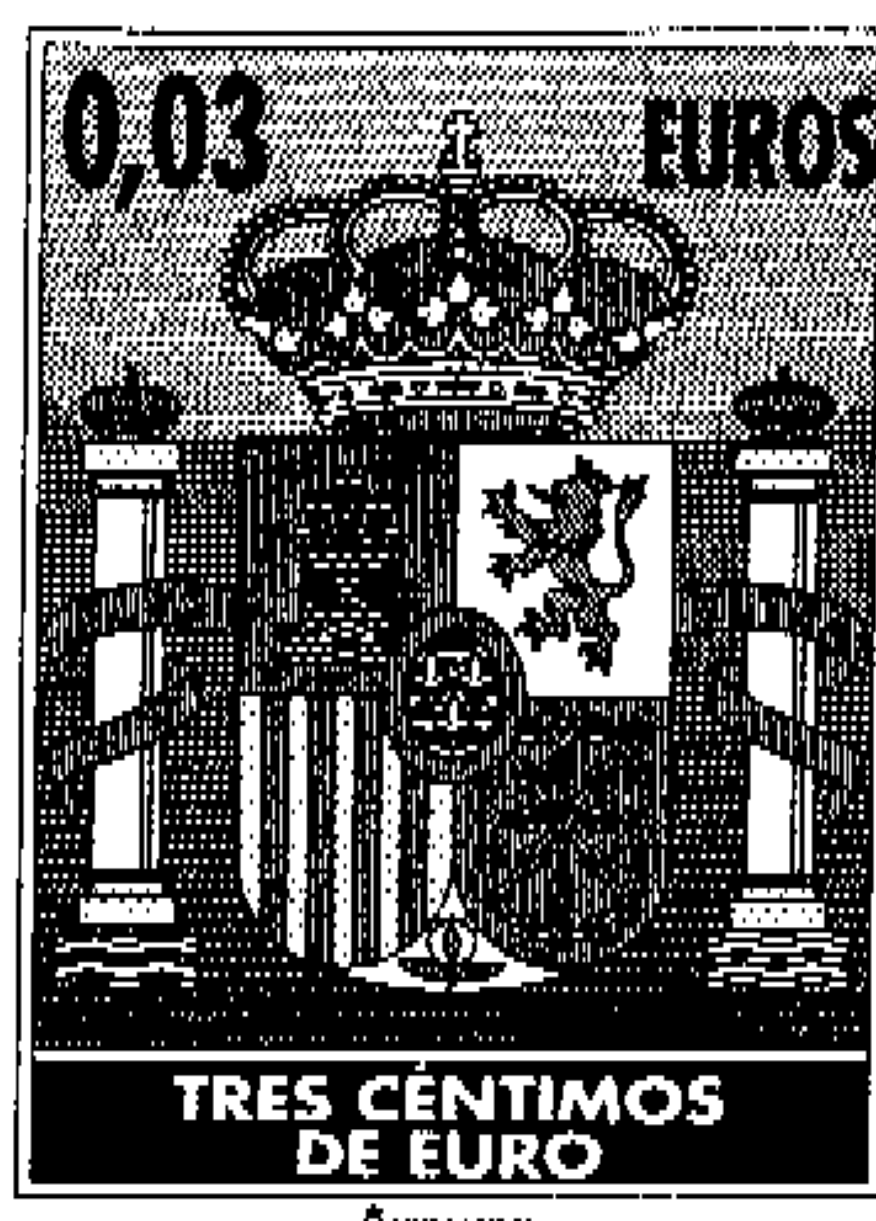
46. Exposición al riesgo de crédito

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

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

Las políticas, métodos y procedimientos del Grupo relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por el Consejo de Administración del Banco. La División de Riesgos, así como el Departamento de Auditoría Interna del Banco tiene entre sus funciones la de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo del Grupo, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

Las actividades de control del riesgo de crédito son desempeñadas por la Unidad de Seguimiento y Control del Banco, que depende directamente de la División de Riesgos. Esta Unidad es responsable de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito aprobado por el Consejo de Administración del Banco. Esta Unidad realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en



CLASE 8.^a

concordancia con las políticas internas del Grupo y con la normativa aplicable. Asimismo, esta Unidad es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

El Grupo dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. El Grupo establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos. El Grupo realiza análisis de sensibilidad para estimar los efectos de las posibles variaciones en las tasas de morosidad de los distintos grupos de concentración de riesgos. Las políticas del Grupo establecen límites a estas concentraciones basados en los análisis de sensibilidad realizados. Con excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria (373.039 y 337.273 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente) y los aplicados a financiar actividades productivas de construcción (474.440 y 314.176 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente) e inmobiliarias (442.160 y 344.508 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente), el Grupo no mantenía concentraciones de riesgos de carácter significativo. Las tasas de morosidad media de estos 3 grupos de riesgo, en el ejercicio 2006 han sido del 0,173%, del 0,173% y del 0,091%, respectivamente.

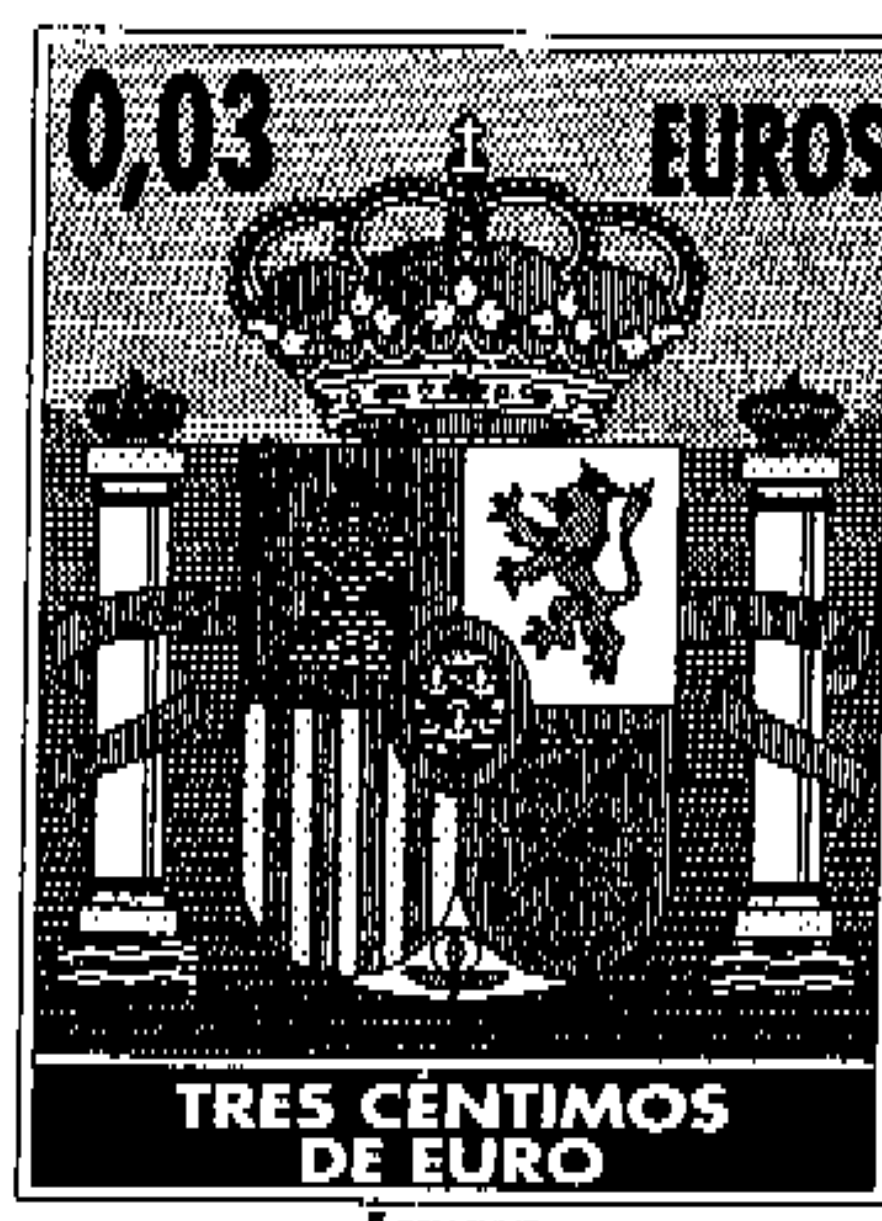
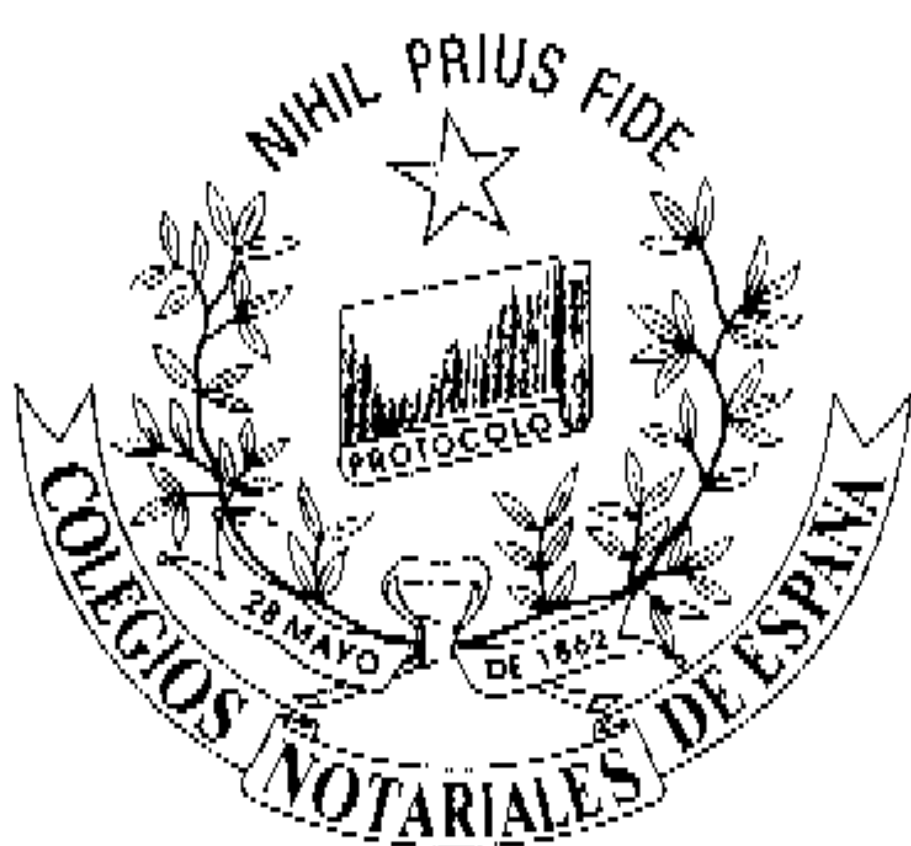
Asimismo, el Grupo dispone de un sistema de "credit scoring" que considera las distintas características de las operaciones y de los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, sirven al Grupo para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas por el mismo, de aquellas que no lo son. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobadas por el Consejo de Administración del Banco, disponiendo de los procedimientos de revisión que permiten que éste sistema se encuentre constantemente actualizado.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. En la medida del riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo se ha considerado la existencia de determinados acuerdos de compensación suscritos entre el Grupo y determinadas contrapartes. En las Notas 6, 7, 8 y 9 se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas, no se están considerando las garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que el Grupo realiza de manera interna.

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

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.7 se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, asciende a 812 y 363 miles de euros, respectivamente.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, en el ejercicio 2006, en el saldo de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance de situación consolidado por considerarse remota su recuperación, aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:



017714110

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 1 de enero de 2005	42.373
Adiciones-	
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	2.565
Recuperaciones-	
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional (Nota 9)	(933)
Bajas definitivas de operaciones-	
Por otras causas	(2.360)
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2005	41.645
Adiciones-	
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	5.337
Recuperaciones-	
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional (Nota 9)	(1.096)
Bajas definitivas de operaciones-	
Por otras causas	(123)
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2006	45.763

47. Exposición al riesgo de interés

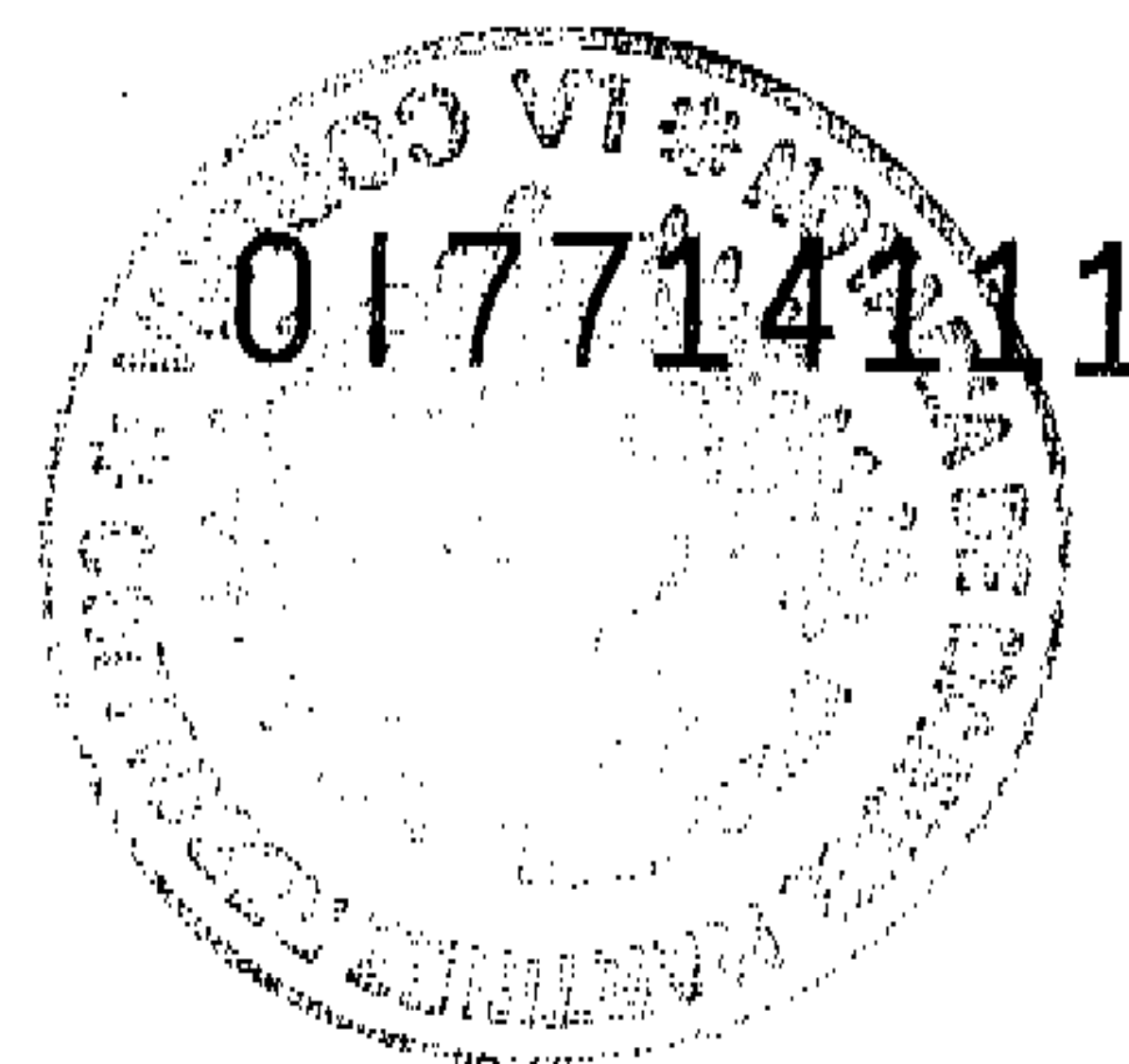
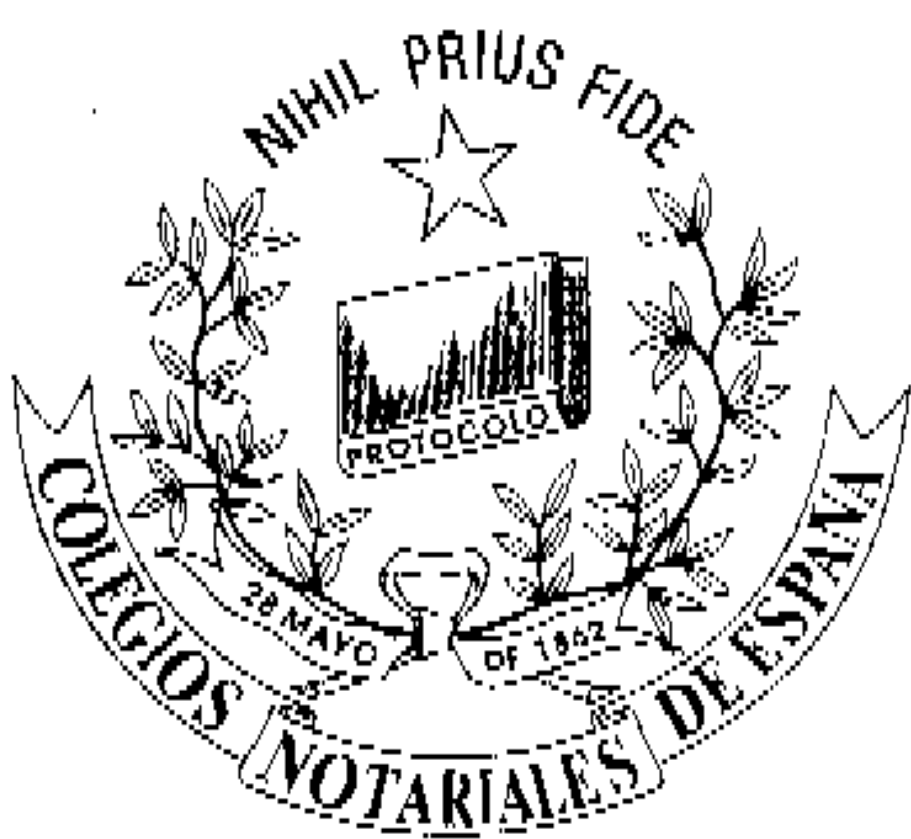
El riesgo de valor razonable de tipo de interés es el riesgo en el que incurre el Grupo al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros que devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede variar debido a la variación de los tipos de interés de mercado. En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometido el Grupo se produce en los periodos de recalcu de los tipos de interés.

El riesgo de mercado de tipo de interés se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta, así como en la cartera de préstamos y créditos del Grupo y en la emisión de pasivos a tipo fijo, como pueden ser las emisiones mayoristas.

Por su parte, el riesgo por flujos de efectivo de tipo de interés, que es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés de mercado, se concentra, básicamente, en la existencia de préstamos y créditos incluidos en la cartera de inversión crediticia.

La función de control del riesgo de tipo de interés la realiza la Unidad de Control. Esta Unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que el Grupo cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés fijadas por el Comité de Activos y Pasivos (COAP). El objetivo que persigue el Grupo mediante la implantación de estas políticas es limitar al máximo los riesgos de tipo de interés, logrando un equilibrio con la rentabilidad del Grupo.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Grupo, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiesen afectar de manera importante a la misma. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones individualmente significativas para el Grupo se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones del Grupo, para asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesto el Grupo por su emisión o adquisición.



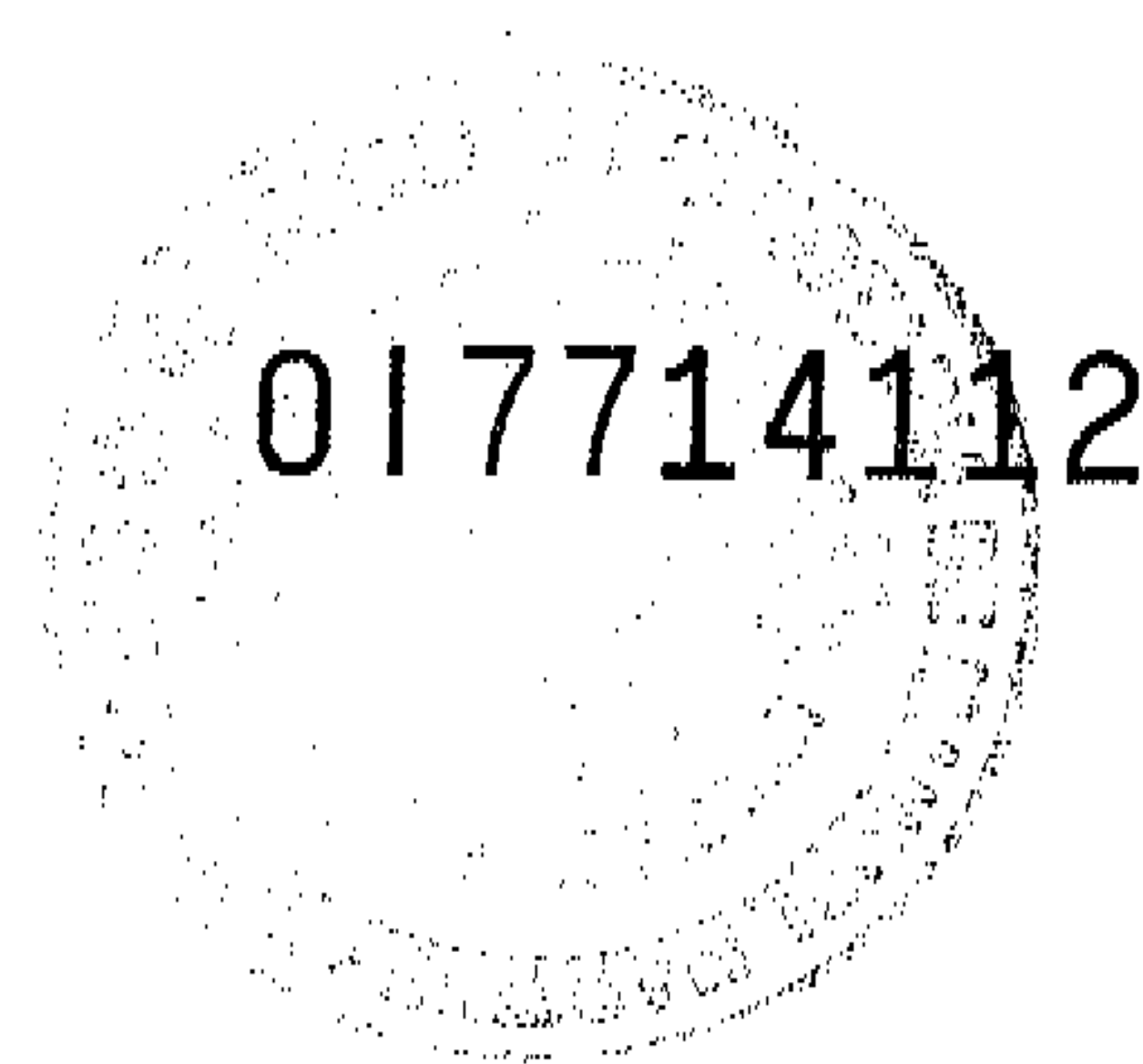
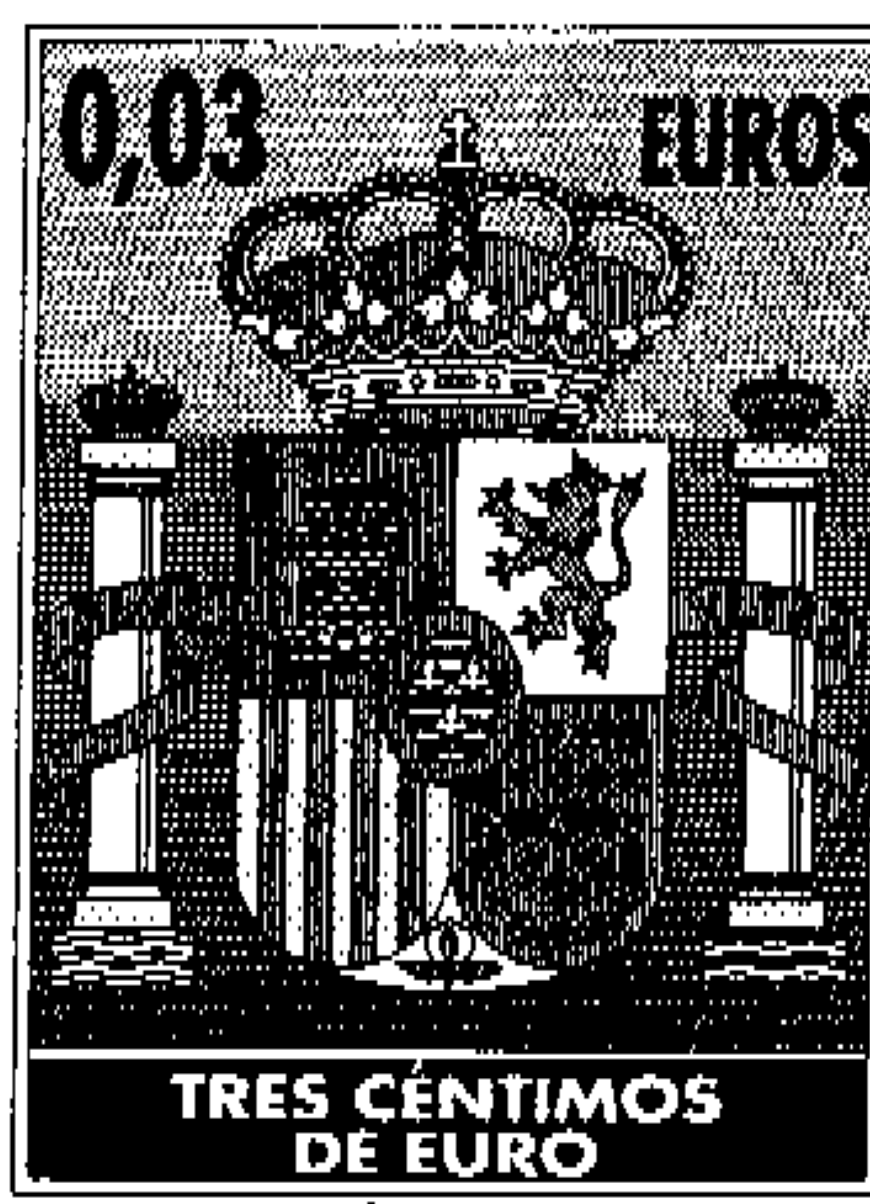
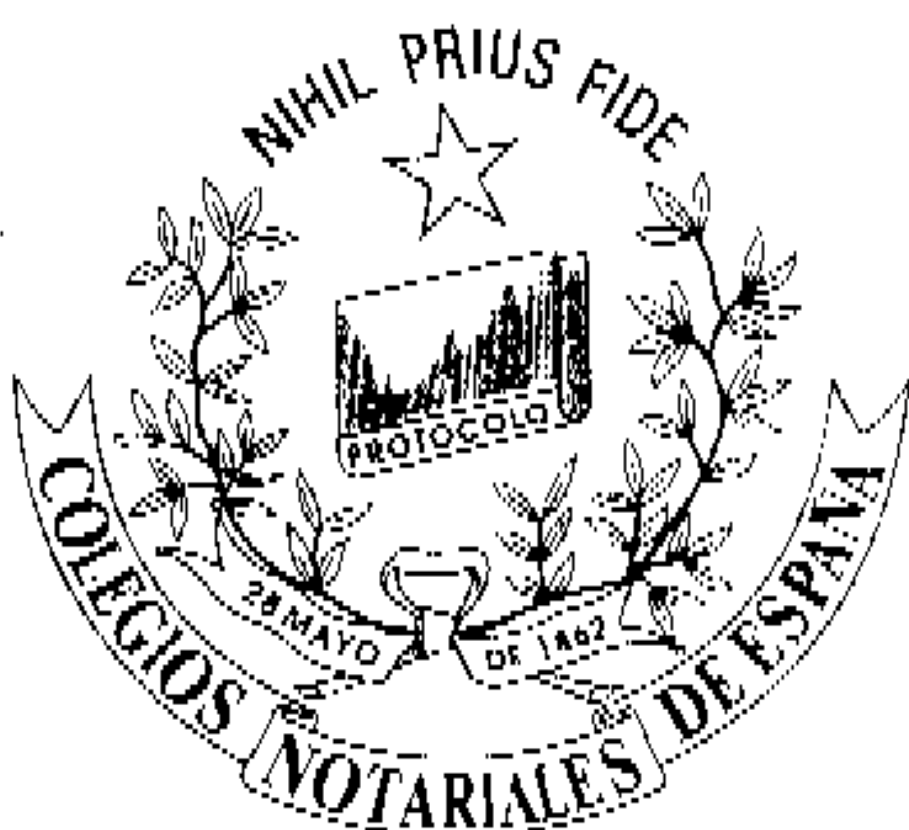
CLASE 8.^a

El Grupo utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad (véase Nota 10).

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2006 y 2005 para cada divisa significativa, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, que aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés:

Al 31 de diciembre de 2006-

	Millones de Euros							
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	Entre 4 y 5 Años	Más de 5 Años
Denominados en euros								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	416	310	1.277	107	2	3	3	41
Con tipo de interés fijo	291	203	185	17	17	51	79	220
	707	513	1.462	124	19	54	82	261
Pasivos financieros-								
Con tipo de interés variable	229	16	58	1	-	-	-	-
Con tipo de interés fijo	1.356	493	392	5	-	-	-	210
	1.585	509	450	6	-	-	-	210
Denominados en moneda extranjera								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	15	10	4	-	-	-	-	-
Con tipo de interés fijo	3	-	-	-	-	-	-	75
	18	10	4	-	-	-	-	75
Pasivos financieros-								
Con tipo de interés variable	4	-	-	-	-	-	-	-
Con tipo de interés fijo	33	12	38	-	-	-	-	-
	37	12	38	-	-	-	-	-



CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2005-

	Millones de Euros							
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	Entre 4 y 5 Años	Más de 5 años
Denominados en euros								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	56	46	115	59	115	52	55	999
Con tipo de interés fijo	299	173	181	21	12	17	17	29
	355	219	296	80	127	69	72	1.028
Pasivos financieros -								
Con tipo de interés variable	50	1	3	-	-	1	-	-
Con tipo de interés fijo	1.403	312	179	55	74	120	217	-
	1.453	313	182	55	74	121	217	-
Denominados en moneda extranjera								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Con tipo de interés fijo	1	1	1	1	-	-	-	5
	1	1	1	1	-	-	-	5
Pasivos financieros -								
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Con tipo de interés fijo	73	12	12	-	-	-	-	-
	73	12	12	-	-	-	-	-

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés del Grupo señalar que, al 31 de diciembre de 2006, se estima que una variación en el futuro del EURIBOR de 100 puntos básicos tendría un efecto en el patrimonio del Grupo de, aproximadamente, un 0,52% (-0,94% al 31 de diciembre de 2005) medido sobre el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y una variación del mismo signo en el margen financiero del 3,52% (3,25% al 31 de diciembre de 2005), medido sobre el margen financiero del Grupo del ejercicio 2006.

Los resultados mostrados en el párrafo anterior se han realizado considerando un desplazamiento de la curva esperada de 100 puntos básicos a partir del primer período.

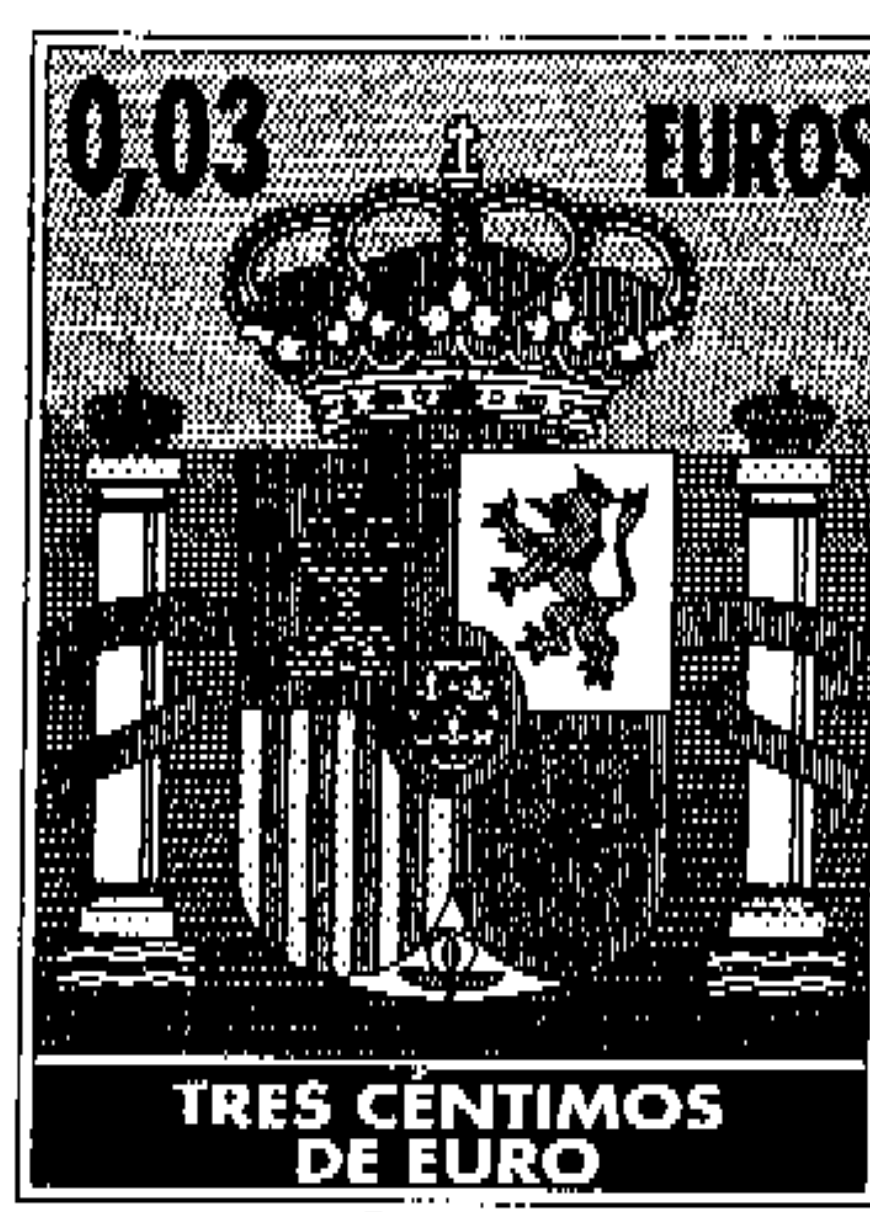
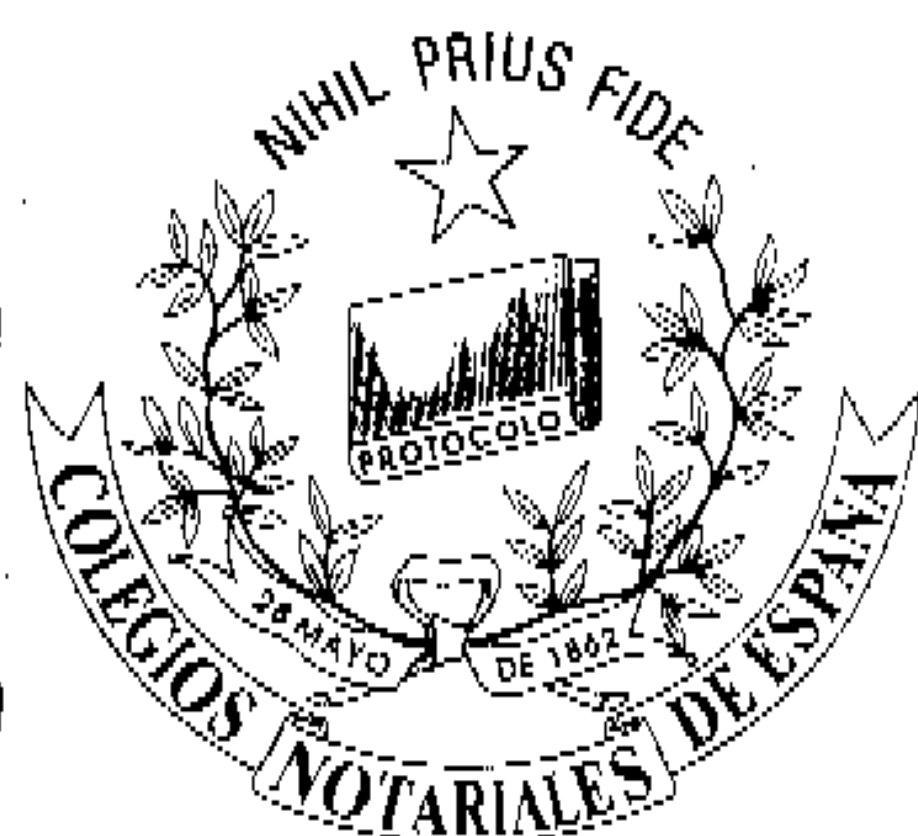
48. Exposición a otros riesgos de mercado

El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, el Grupo no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

Además existe un límite definido para la posición neta en divisas sobre los recursos propios computables, que no puede exceder del 5% de los mismos.

49. Informe anual del servicio de atención al cliente

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



CLASE 8.ª

PROTECCIÓN DE DATOS

a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Las entradas de reclamaciones en el Servicio de Atención al Cliente en el ejercicio 2006 fueron 122, siendo admitidas a trámite 116 (sin perjuicio de la existencia de causas de inadmisión en el Reglamento del Servicio).

La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:

Tipología	Porcentaje de Entradas
Retrocesiones	31,15
Falta de diligencia	22,13
Operativa	30,33
Medios de pago	9,84
Resto de reclamaciones	6,55

El coste de las reclamaciones satisfechas en el ejercicio 2006, ha sido de 7 miles de euros (27 miles de euros en el ejercicio 2005).

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

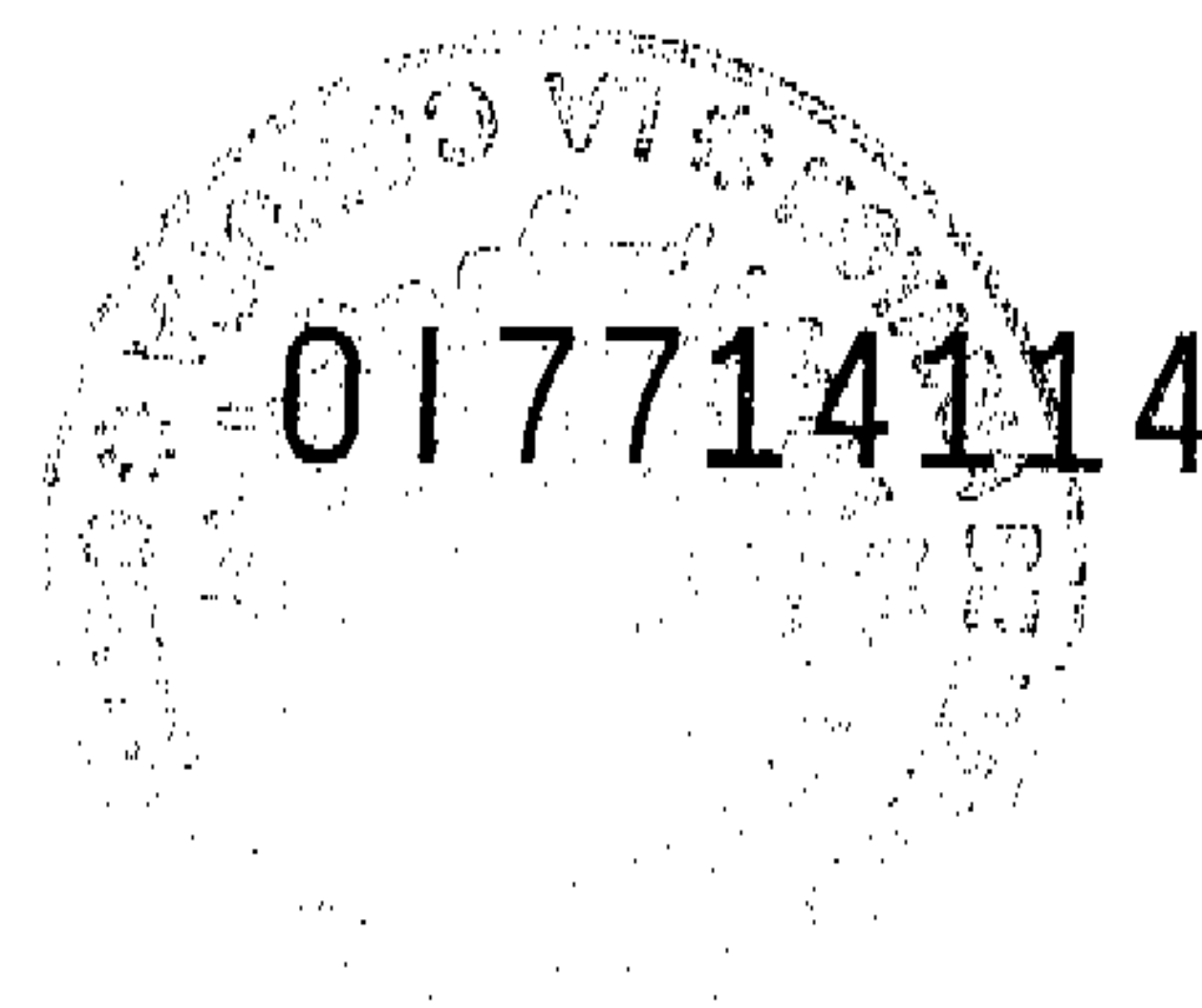
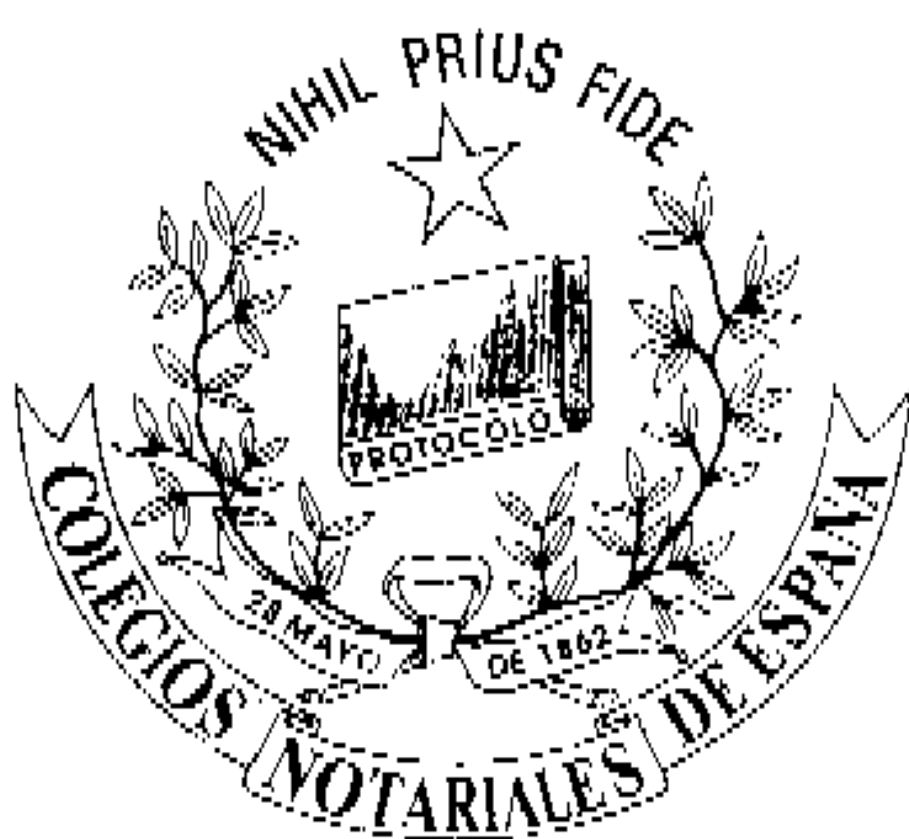
Tipología	Nº de Reclamaciones
A favor del reclamante	49
A favor del Banco	60
Pendientes de respuesta	7
Total reclamaciones	116

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

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

Existe un Comité de Seguimiento que, bajo la presidencia del Secretario General, y con la participación de todas las áreas implicadas, establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes. Este seguimiento se plasma en diferentes medidas, que van desde la toma en consideración de las reclamaciones presentadas para la evaluación de la Unidad a la que se refieran, hasta la revisión de procedimientos de comercialización de productos y de la información suministrada a los clientes.

Las reclamaciones presentadas en el Banco de España, en el ejercicio 2006, han sido siete, de las que una ha sido favorable a los clientes, tres están pendientes de resolución y el resto han sido favorables para el Banco. Asimismo, el Banco ha tenido una reclamación en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en este ejercicio, que ha sido desestimada.



CLASE 8.ª

Los Administradores del Banco consideran que de la resolución de las reclamaciones pendientes no se derivarán importes o consecuencias de cualquier naturaleza con un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

50. Detalle de operaciones y actividades realizadas por los miembros del Consejo de Administración

Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 127ter de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, a continuación se señalan las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Grupo en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas:

Titular	Sociedad Participada	Actividad	Participación	Funciones
Julio Fernández Gayoso	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	11.464 Títulos	-
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	27.906 Títulos	-
	Banco Español de Crédito, S.A.	Realización de operaciones bancarias	3.780 Títulos	-
	Banco Intercontinental Español, S.A.	Realización de operaciones bancarias	790 Títulos	-
	Banco Popular, S.A.	Realización de operaciones bancarias	17.700 Títulos	-
	Banco Sabadell, S.A.	Realización de operaciones bancarias	3.413 Títulos	-
Óscar N. Rodríguez Estrada	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	269 Títulos	-
Michet Barret	Banco Nacional de París Paribas España, S.A.	Realización de operaciones bancarias	552 Títulos	-
Angel Lopez-Corona Davila	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.091 Títulos	-
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.569 Títulos	-
	Banco Pastor, S.A.	Realización de operaciones bancarias	765 Títulos	-
Antonio Abril Abadín	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	2.952 Títulos	-
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	2.000 Títulos	-
	Banco Sabadell S.A.	Realización de operaciones bancarias	300 Títulos	-
	Banco Popular, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.000 Títulos	-
José Luis Pego Alonso	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	935 Títulos	-
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	470 Títulos	-

Asimismo, y de acuerdo con el Texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Grupo:



CLASE 8.^a

Nombre	Actividad Realizada en el Banco Gallego	Tipo de Régimen de Prestación de la Actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
Julio Fernández Gayoso	Vicepresidente	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Presidente
		Cuenta ajena	Ahorro Corporación, S.A.	Vocal Consejo, Miembro de Comisión Ejecutiva
		Cuenta ajena	Lico Corporación, S.A.	Presidente y Miembro de Comisión Ejecutiva
		Cuenta ajena	Lico Leasing, S.A.	Vocal Consejo Administración
		Cuenta ajena	Caser, S.A.	Vocal Consejo, Miembro de Comisión Ejecutiva y Presidente Comisión Vida
Óscar N. Rodríguez Estrada	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General Adjunto
Isaac A. Míguez Lourido	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Subdirector General
		Cuenta ajena	Celeris Servicios Financieros, SA	Consejero
Angel Lopez-Corona Davila	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General Adjunto
José Luis Pego Alonso	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General
Gregorio Gorriarán Laza	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General Adjunto

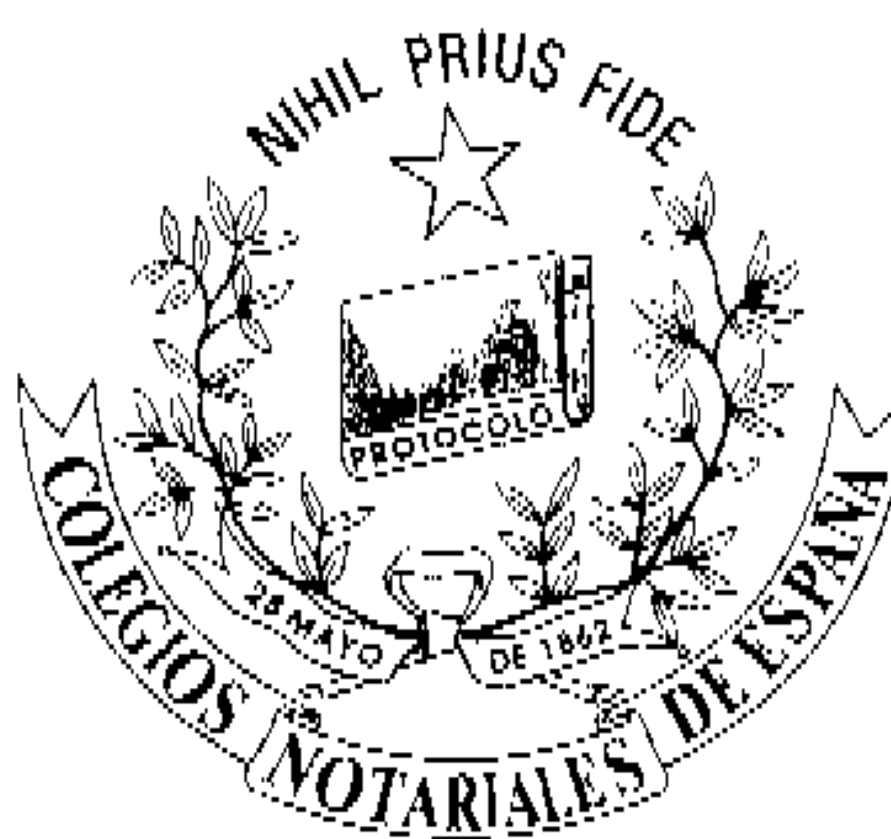
Anexo III

Sociedades Consolidadas por Puesta en Equivalencia

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto			Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
			Controlados por el Banco				Datos de la Entidad Participada			
			Directos	Indirectos	Otros		Activos	Patrimonio ⁽¹⁾	Resultados Ejercicio	Fecha Estados
Decovama 21, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	17	-	-	5.259	144.574	28.078	1.084	Dic-06
Gala Domus, S.A.	La Coruña	Inmobiliaria	50	-	-	600	9.424	1.680	13	Dic-06
Ibadesa Trading, S.A.	Madrid	Comercio exterior	20	-	-	240	8.465	993	128	Dic-06
Agraria del Guadarrama, S.L	Madrid	Inmobiliaria	-	-	-	792	3.547	2.374	(17)	Dic-06
Berilia Grupo Inmobiliario , S.L	Madrid	Inmobiliaria	40	-	-	1.000	5.319	2.483	1	Dic-06
Leva-Yorma, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	40	-	-	235	4.308	472	5	Dic-06
Ribera Casares Golf, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	33	-	-	294	19.787	603	(21)	Dic-06
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios S.L	Madrid	Inmobiliaria	25	-	-	309	8.339	1.009	336	Dic-06
Eólica Galenova, S.A.	Pontevedra	Energía Eólica	50	-	-	2.000	81.080	6.418	10.856	Dic-06
Enerfin Enervento S.A	Bilbao	Energía Eólica	17	-	-	60.000	111.411	109.168	8	Sept-06
Gest Galinver S.L.	La Coruña	Inmobiliaria	100	-	-	1.185	6.600	6.547	51	Dic-06
Inmobiliaria Vadebebas 21.S.L	Madrid	Inmobiliaria	50	-	-	3.579	55.022	21.828	35	Dic-06
Fega Unión S.L	Madrid	Inmobiliaria	40	-	-	401	44.388	1.033	(819)	Dic-06
Geriatros, S.A.	Pontevedra	Geriátrico	-	40	-	3.023	71.497	8.160		Dic-06

⁽¹⁾ Incluye el importe de Fondos Propios y Ajustes por Valoración.

NOTA: La información incluida en este Anexo sobre sociedades participadas corresponde a los últimos datos disponibles a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas. En opinión de los Administradores del Banco, como consecuencia del proceso de formulación y auditoría de las cuentas anuales de estas sociedades participadas no se pondrán de manifiesto diferencias significativas.

CLASE 8.^a

017714116

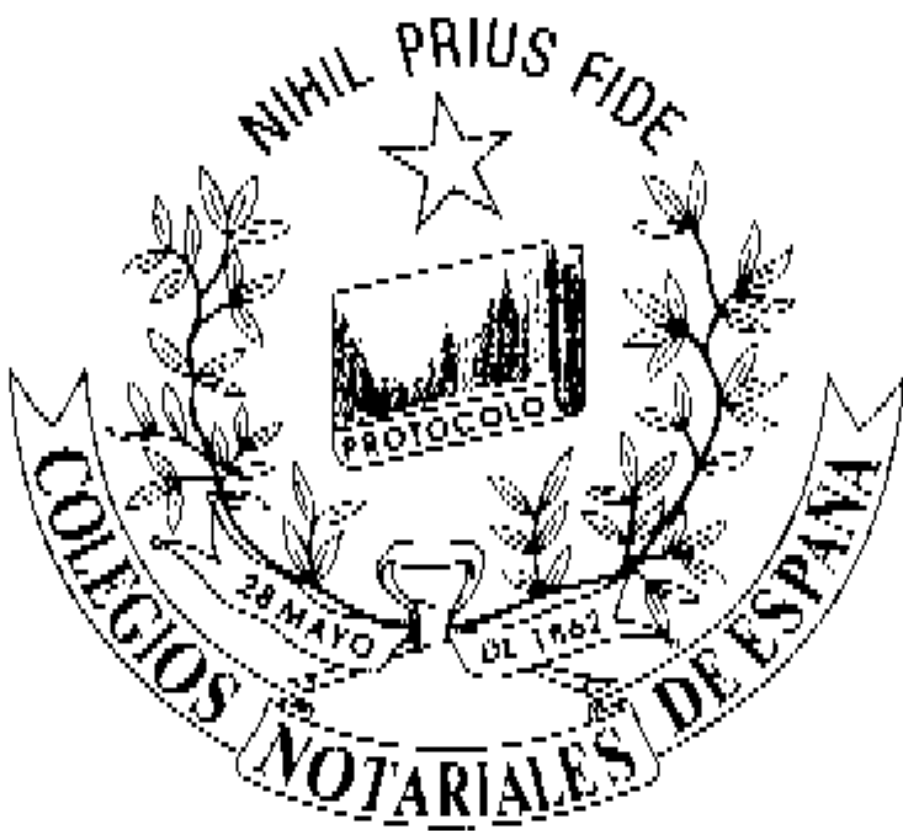
Anexo II

Participaciones en negocios conjuntos (Entidades Multigrupo)

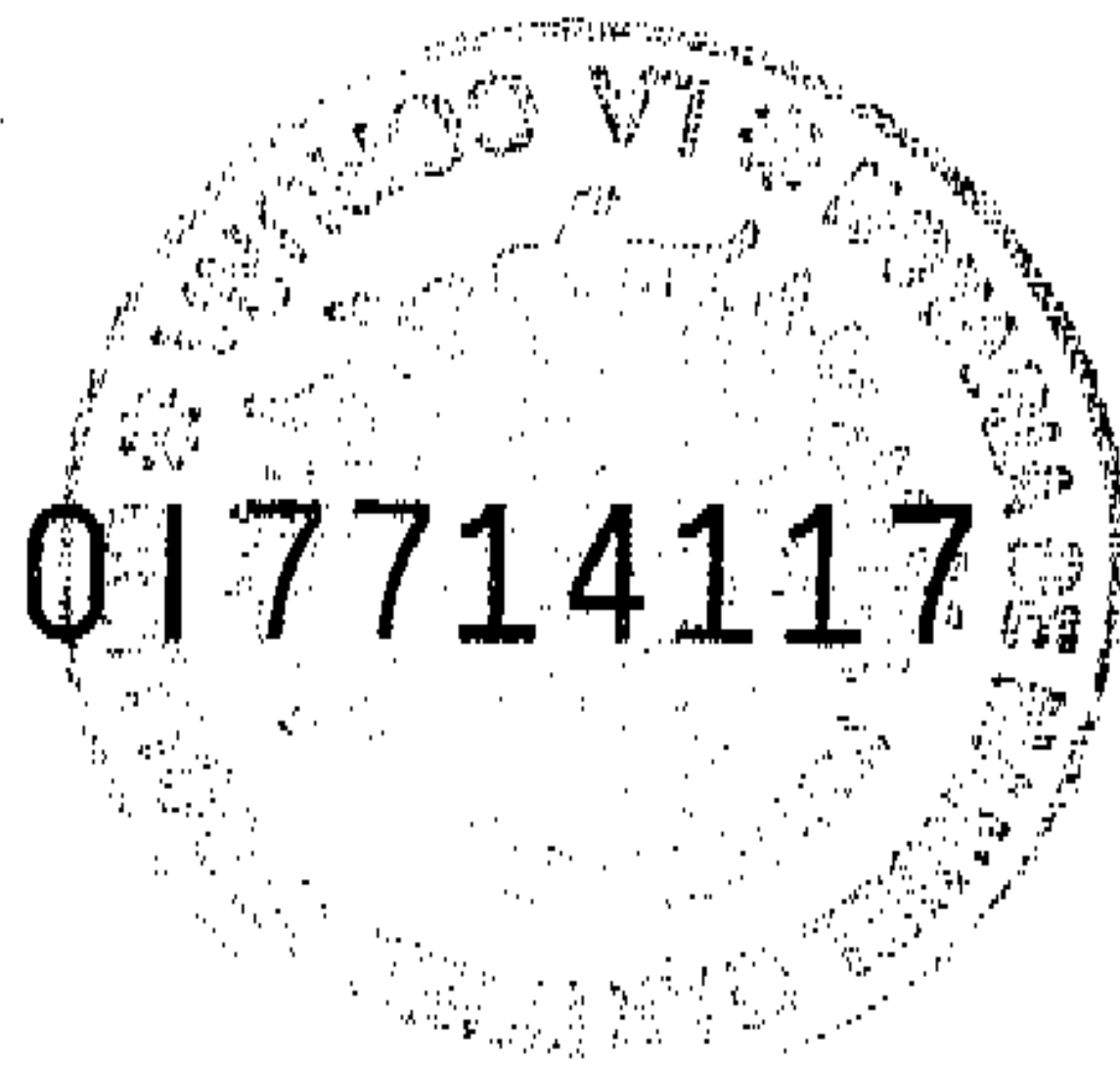
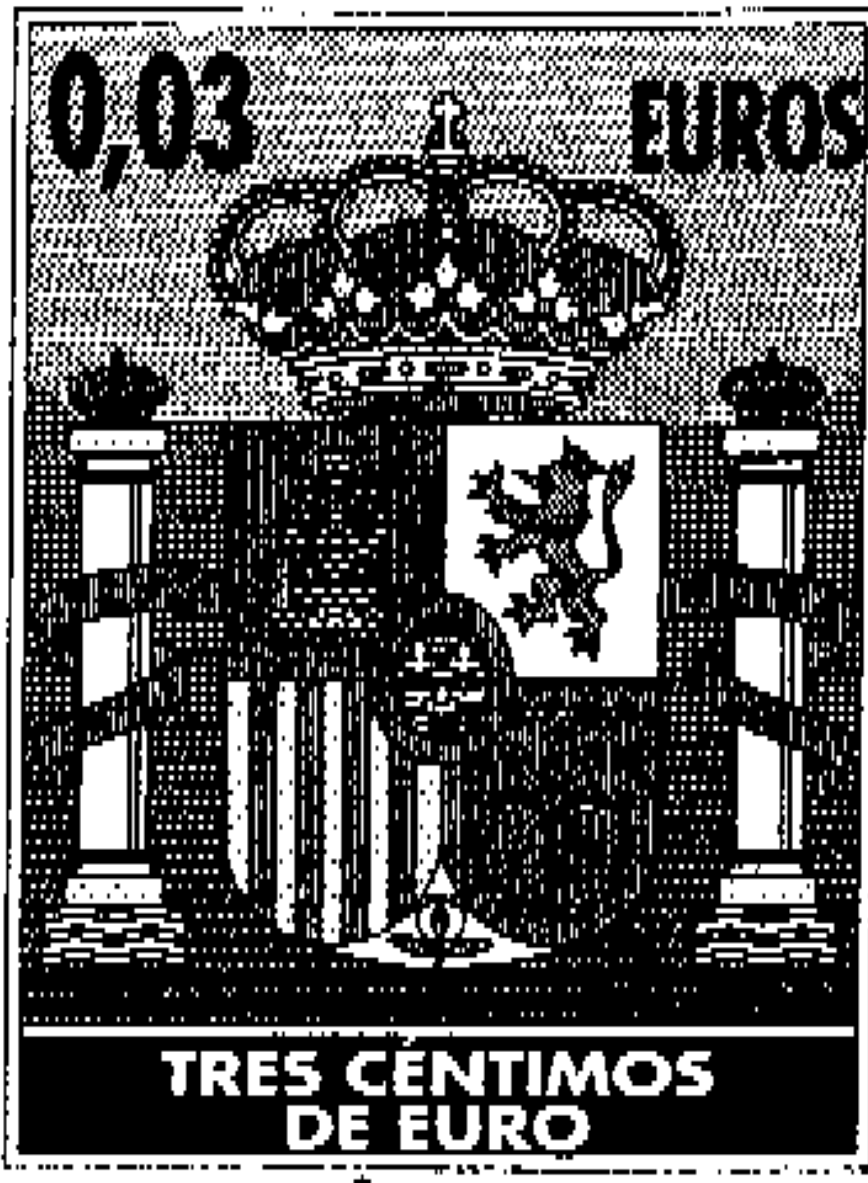
Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por el Banco			Miles de Euros				
			Directos	Indirectos	Otros	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			
							Activos	Patrimonio (1)	Resultados Ejercicio	Fecha Estados
Galenova Sanitaria S.L	La Coruña	Sanitaria	50,00	-	-	3	3.610	6	-	Dic-06

(1) Incluye el importe de Fondos Propios y Ajustes por Valoración.

NOTA: La información incluida en este Anexo sobre sociedades participadas corresponde a los últimos datos disponibles a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas. En opinión de los Administradores del Banco, como consecuencia del proceso de formulación y auditoría de las cuentas anuales de esta sociedad participada no se pondrán de manifiesto diferencias significativas.



CLASE 8.ª



Anexo I

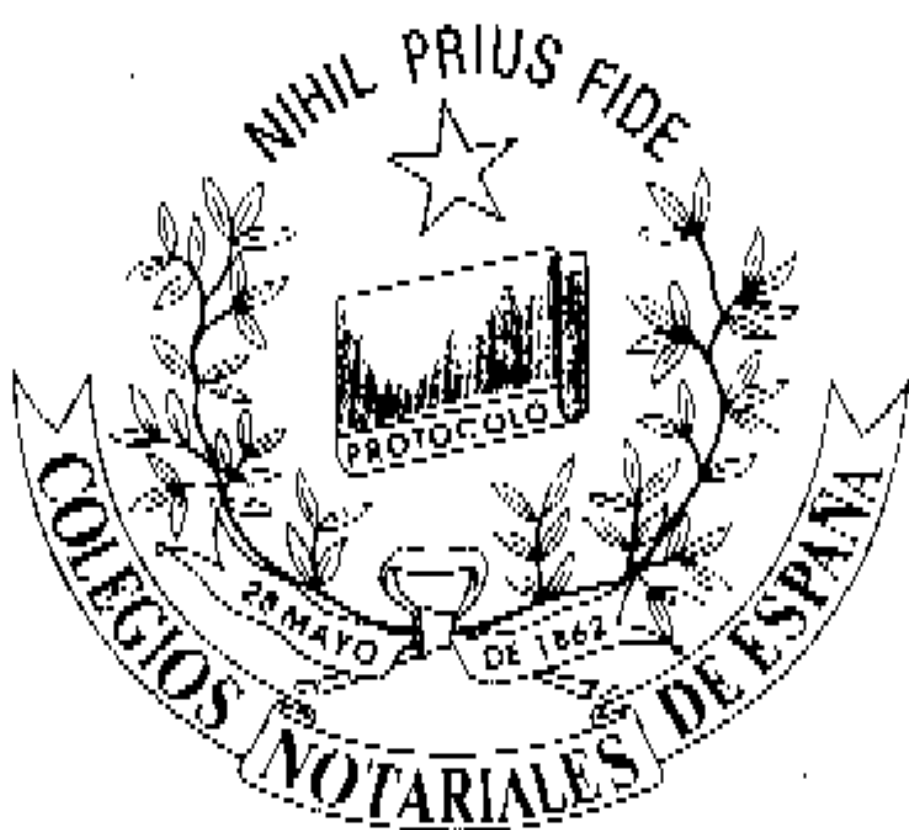
Sociedades Consolidadas por Integración Global

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por el Banco			Valor Neto en Libros	Miles de Euros				Fecha Estados
			Directos	Indirectos	Otros		Datos de la Entidad Participada				
							Activos	Patrimonio ⁽¹⁾	Resultados Ejercicio		
Galebán 21 Comercial, S.L.U.	La Coruña	Comercial	100,00	-	-	2.951	3.932	3.166	(122)	Dic-06	
GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U.	La Coruña	Inmobiliaria	100,00	-	-	14.126	32.784	22.067	7.708	Dic-06	
GEST 21, S.L.U.	Madrid	Sociedad gestora de inversiones	100,00	-	-	21.882	37.258	24.077	4.859	Dic-06	
Galebán Energía, S.A.	Madrid	Sociedad gestora de inversiones	100,00	-	-	218	41.256	325	115	Dic-06	
Galebán Gestión de Riesgos, S.A.	La Coruña	Correduría de seguros	100,00	-	-	300	1.061	426	42	Dic-06	
Gallego Preferentes, S.A.U.	La Coruña	Emisión de Participaciones	100,00	-	-	61	53.174	62	1	Dic-06	
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	50,00	-	-	864	25.539	2.141	939	Dic-06	
Verum Carabanchel, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	60,00	-	-	414	9.277	3.350	2.746	Dic-06	
Maewo, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	75,00	-	-	156	715	368	(52)	Dic-06	

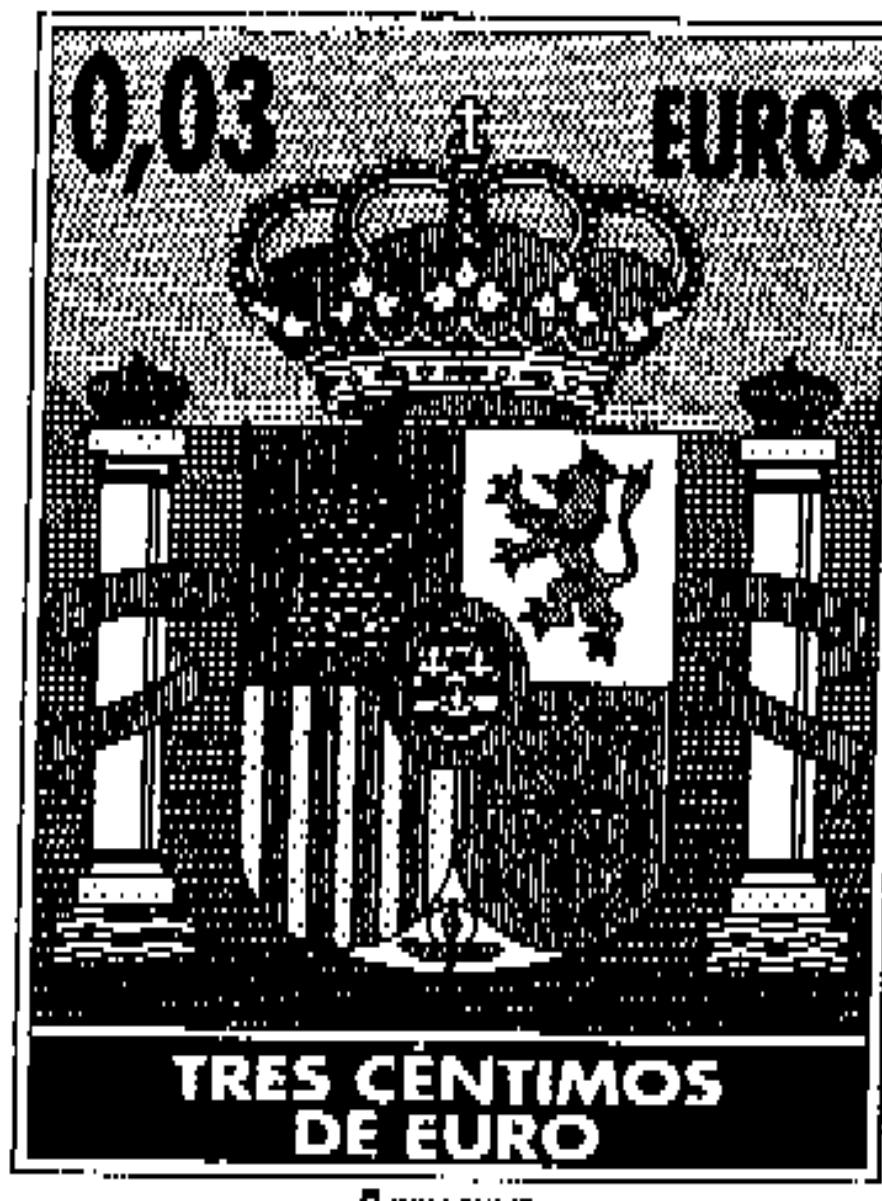
(1) Incluye el importe de Fondos Propios.

⁽¹⁾ Incluye el importe de Fondos Propios y Ajustes por Valoración.

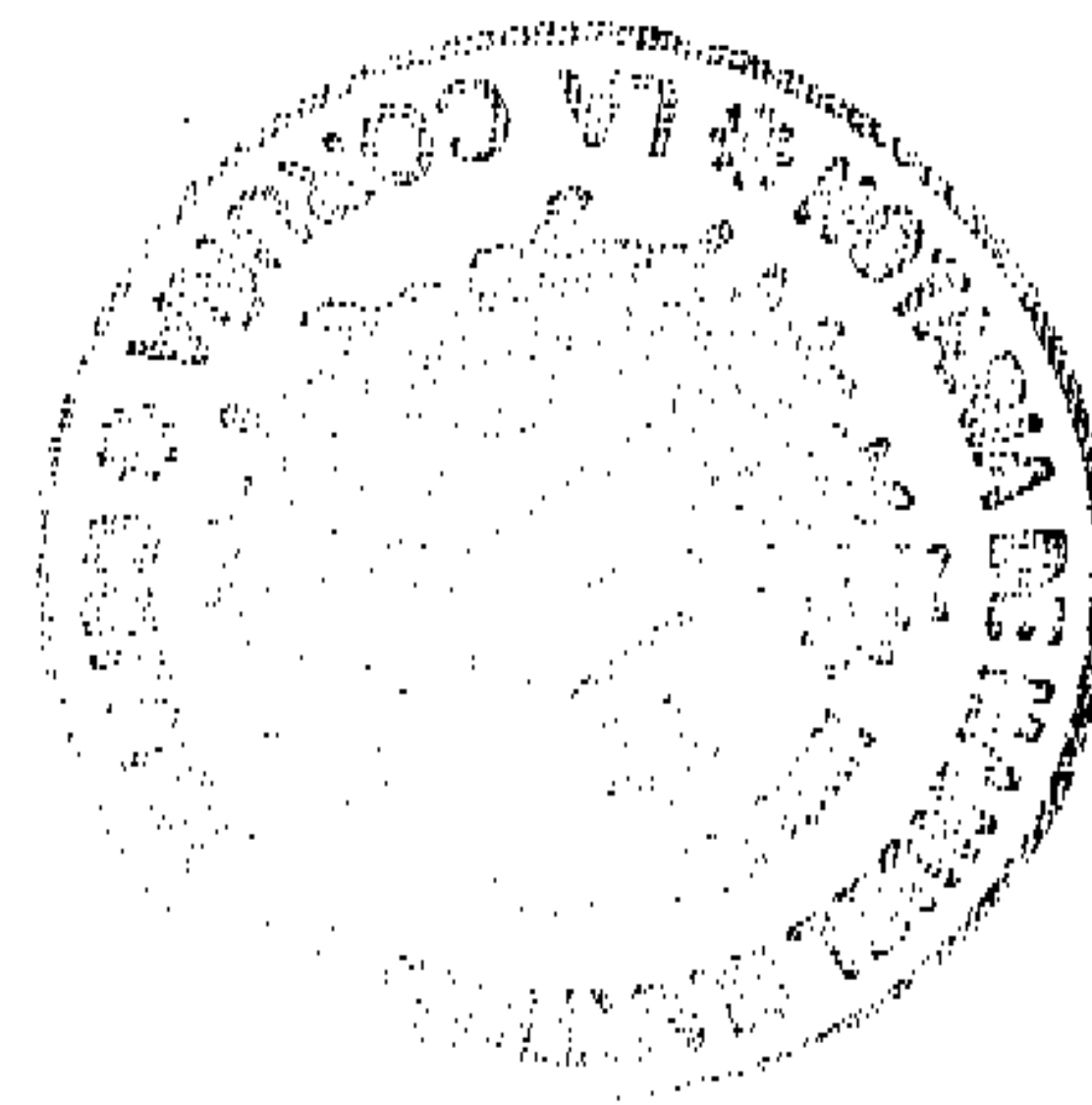
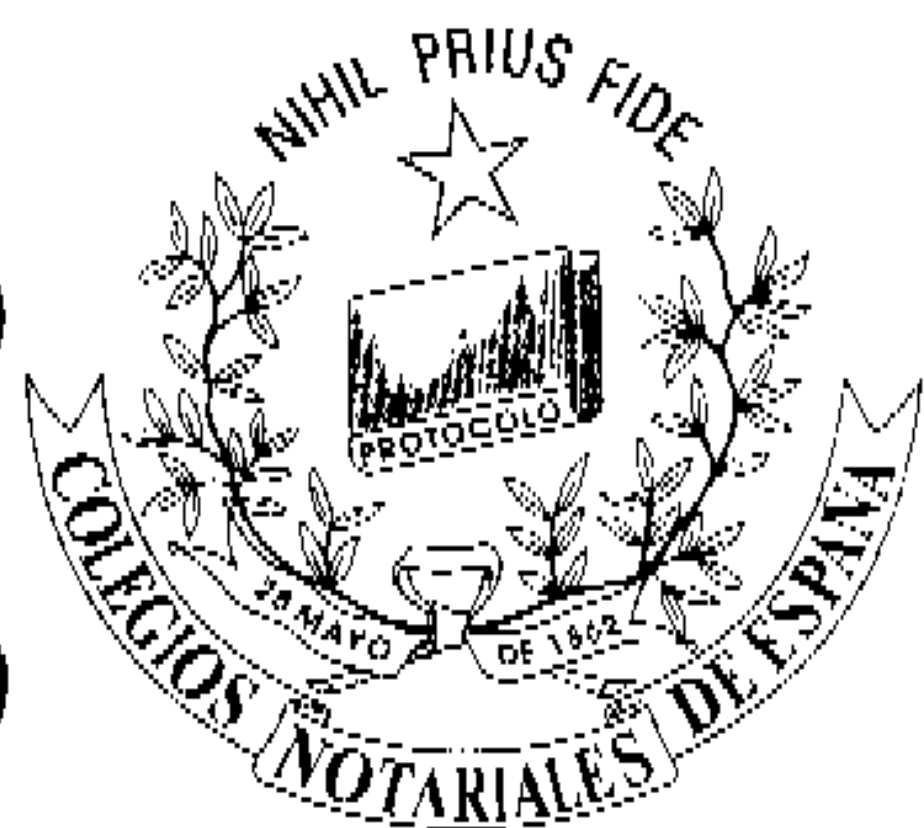
NOTA: La información incluida en este Anexo sobre sociedades participadas corresponde a los últimos datos disponibles a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas. En opinión de los Administradores del Banco, como consecuencia del proceso de formulación y auditoría de las cuentas anuales de estas sociedades participadas no se pondrán de manifiesto diferencias significativas.



CLASE 8.ª

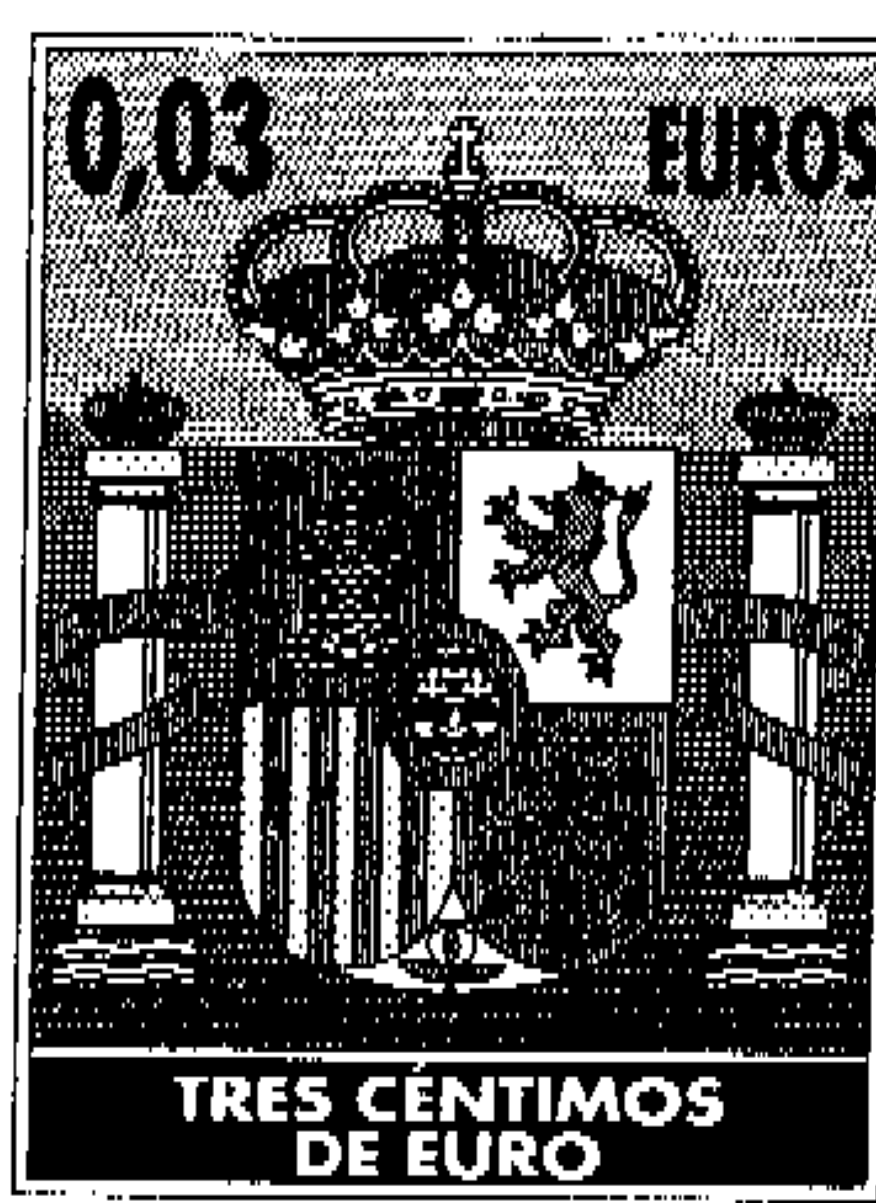
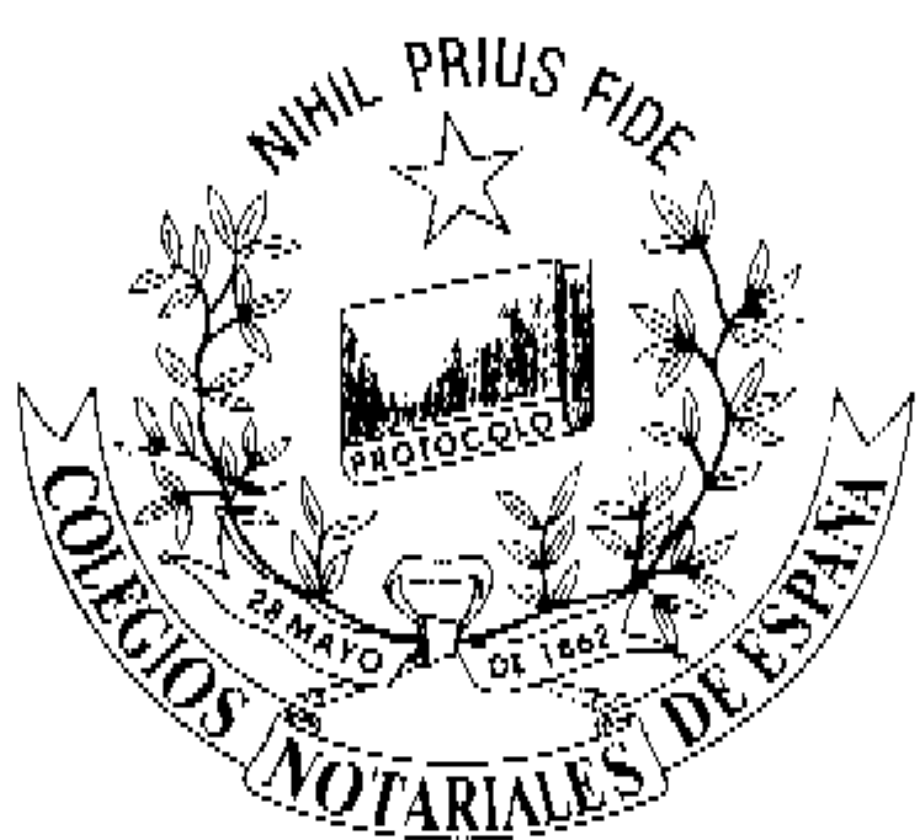


017714118



Grupo Banco Gallego

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2006



CLASE 8.^a



Informe de Gestión Consolidado 2006

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

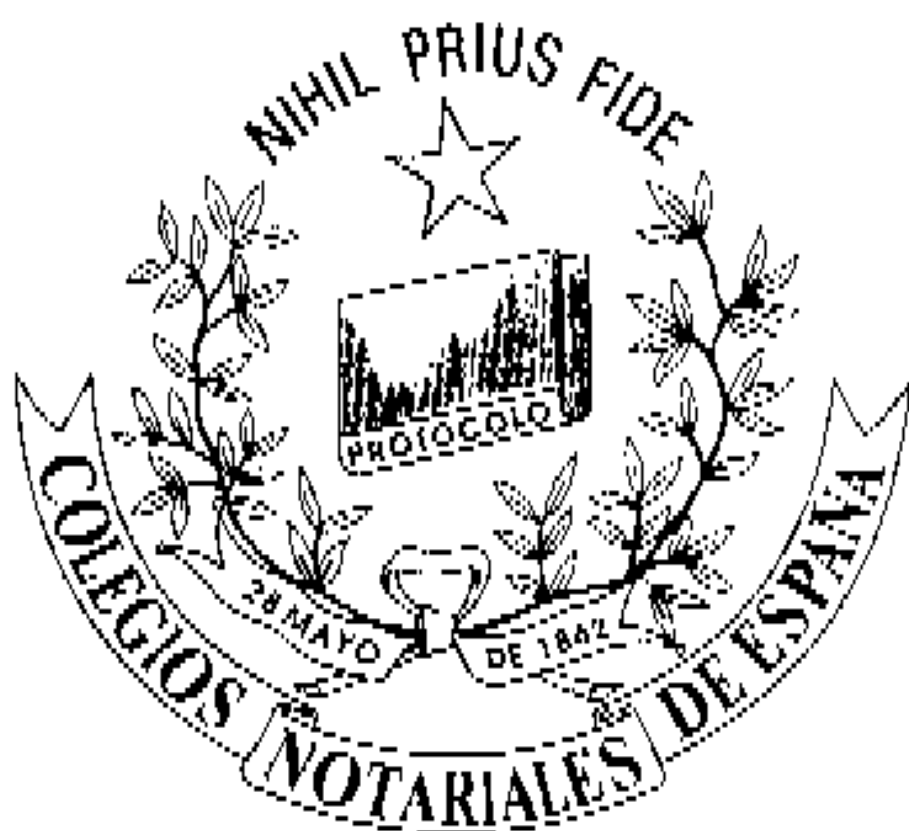
RECURSOS GESTIONADOS

En la evolución de los recursos gestionados se puede ver claramente la política comercial definida en la estrategia del Grupo. Por un lado, el Grupo Banco Gallego crece de forma importante en productos que tienen reflejo en su balance, al mismo tiempo que desarrolla una muy importante actividad en productos denominados "de fuera de balance" como fondos de inversión, planes de pensiones, etc.. Con ambos modelos, el Grupo Banco Gallego desarrolla una política de atención al cliente segmentada, basada en la independencia de gestión y que se apoya primero en la identificación del perfil del cliente, incluido su perfil de riesgo, y después en la comercialización del producto o grupo de productos más beneficiosos para su citado perfil. Con este esquema, el Grupo Banco Gallego atiende hoy diversos segmentos, que apoyados en su diversidad geográfica, alcanzan desde la banca minorista y las empresas hasta la banca privada y personal.

Por otro lado, el Grupo Banco Gallego, con el doble objetivo de financiar su importante crecimiento y de aprovechar la evolución de los mercados, ha incrementado su presencia en la captación de recursos denominado mayoristas, mercados en los que con notable éxito el Banco ha desarrollado emisiones de cédulas hipotecarias, bonos subordinados y acciones preferentes, lo que sin duda contribuye a dotar al Grupo de una presencia institucional que sólo puede redundar en beneficio de su actuación en los mercados y en mejorar su ya importante capacidad de crecimiento.

	2006		2005		(miles de euros)
	Importe	%	Importe	%	% de Variación
Cuentas Corrientes	480.065	13,78	320.551	11,65	49,76
Cuentas de Ahorro	253.819	7,29	232.962	8,46	8,95
Otros fondos a la vista	20.396	0,59	17.644	0,64	15,60
Imposiciones a Plazo Fijo	1.416.771	40,68	1.177.026	42,77	20,37
Cuentas Ahorro Vivienda	2.540	0,07	2.852	0,10	(10,94)
Cesión Temporal de Activos	193.423	5,55	212.876	7,74	(9,14)
Pasivos Subordinados	177.000	5,08	36.000	1,31	391,67
Recursos de Clientes	2.544.014	73,04	1.999.911	72,67	27,21
Ajustes por valoración (*)	(10.253)	(0,29)	9.538	0,35	(207,50)
Total Recursos Ajenos	2.533.761	72,75	2.009.449	73,02	26,09
Total fuera de Balance:	948.954	27,25	742.593	26,98	27,79
Fondos de inversión	553.271	15,89	401.506	14,59	37,80
Fondo de pensiones	39.054	1,12	38.170	1,39	2,32
Otros instrumentos financieros	356.629	10,24	302.917	11,00	17,73
TOTAL RECURSOS CLIENTES	3.482.715	100,00	2.752.042	100,00	26,55

(*) Corresponde a intereses devengados, comisiones y operaciones de microcobertura



017714120

CLASE 8.^a

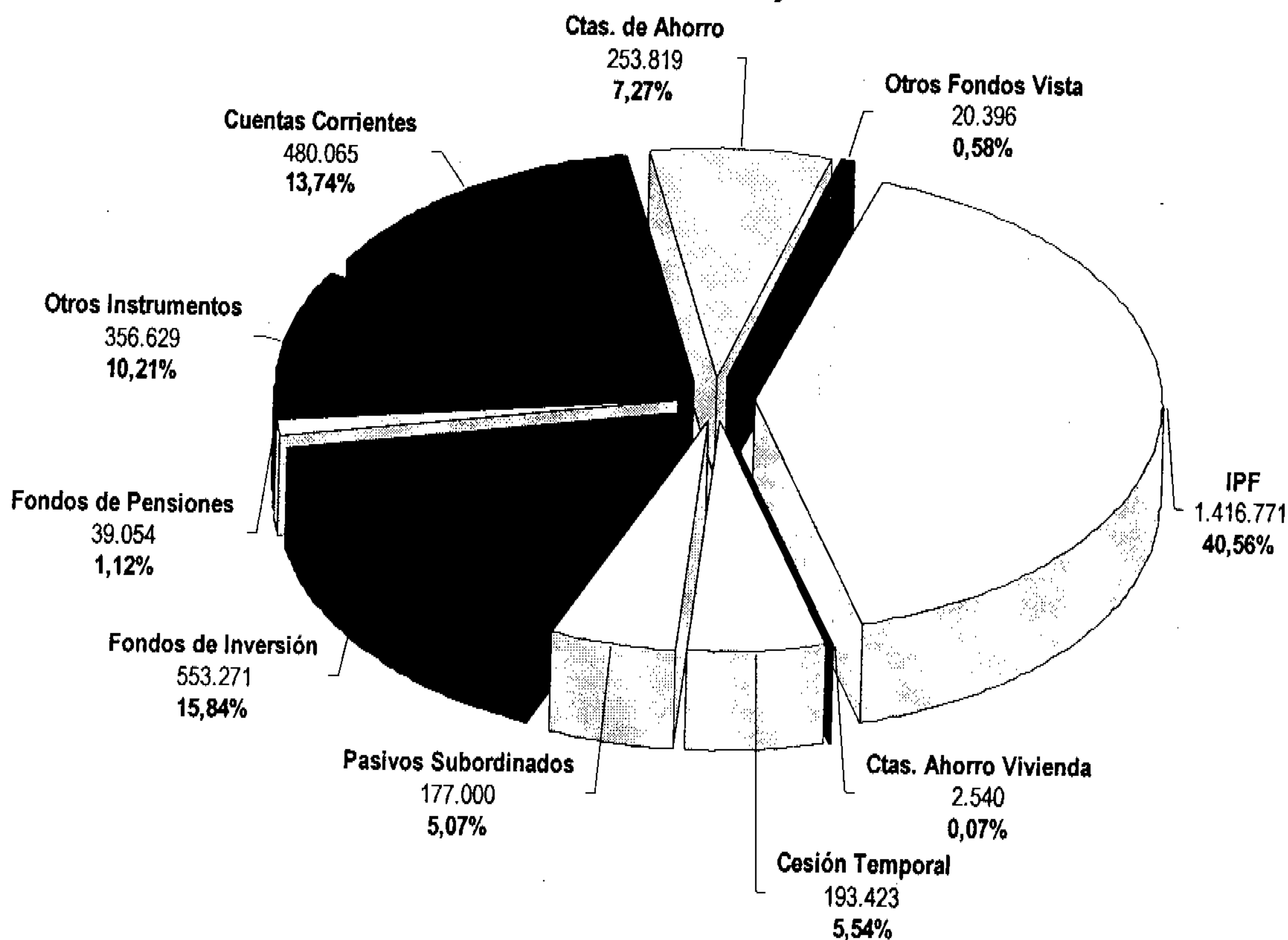
Informe de Gestión Consolidado 2006

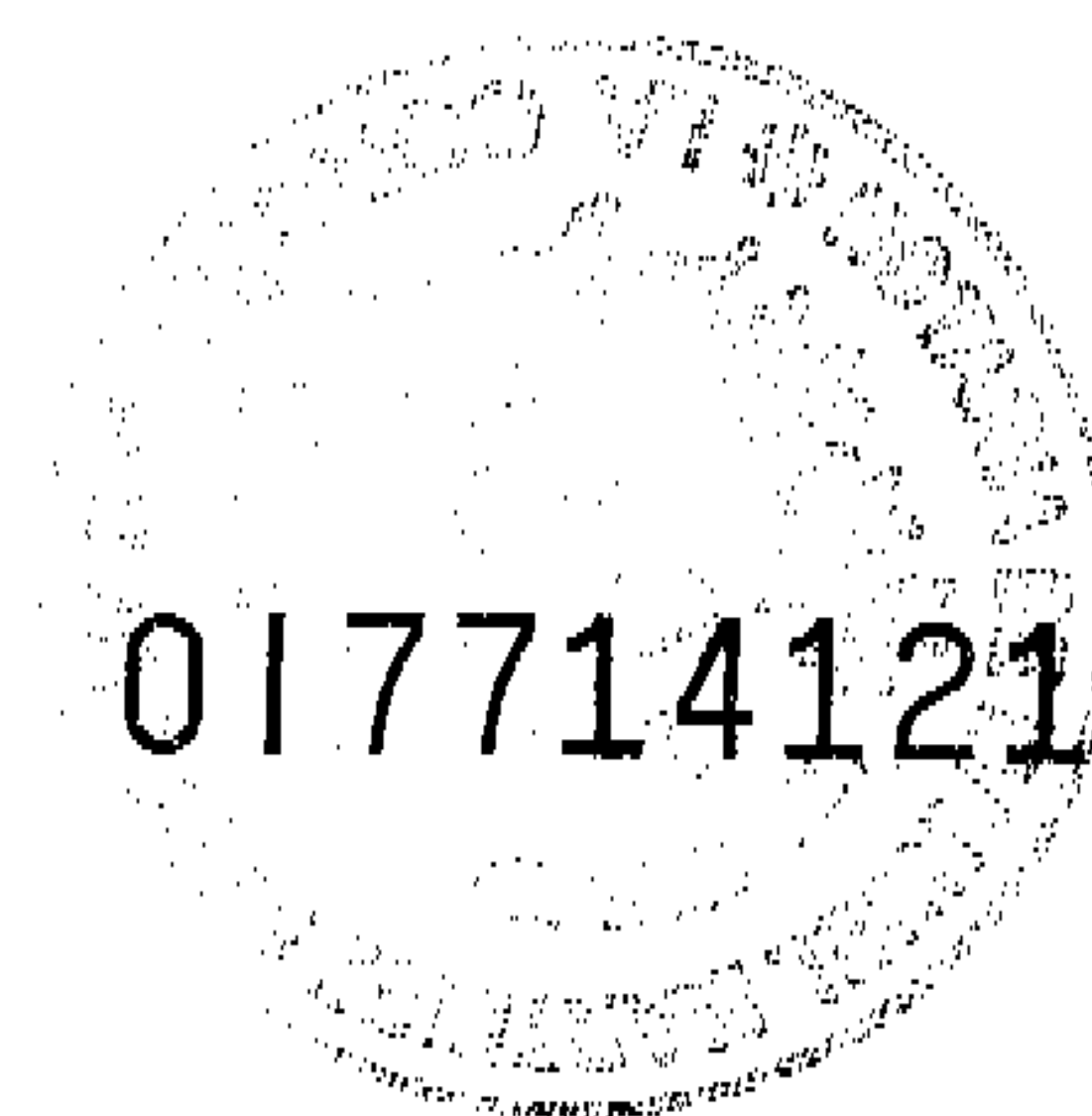
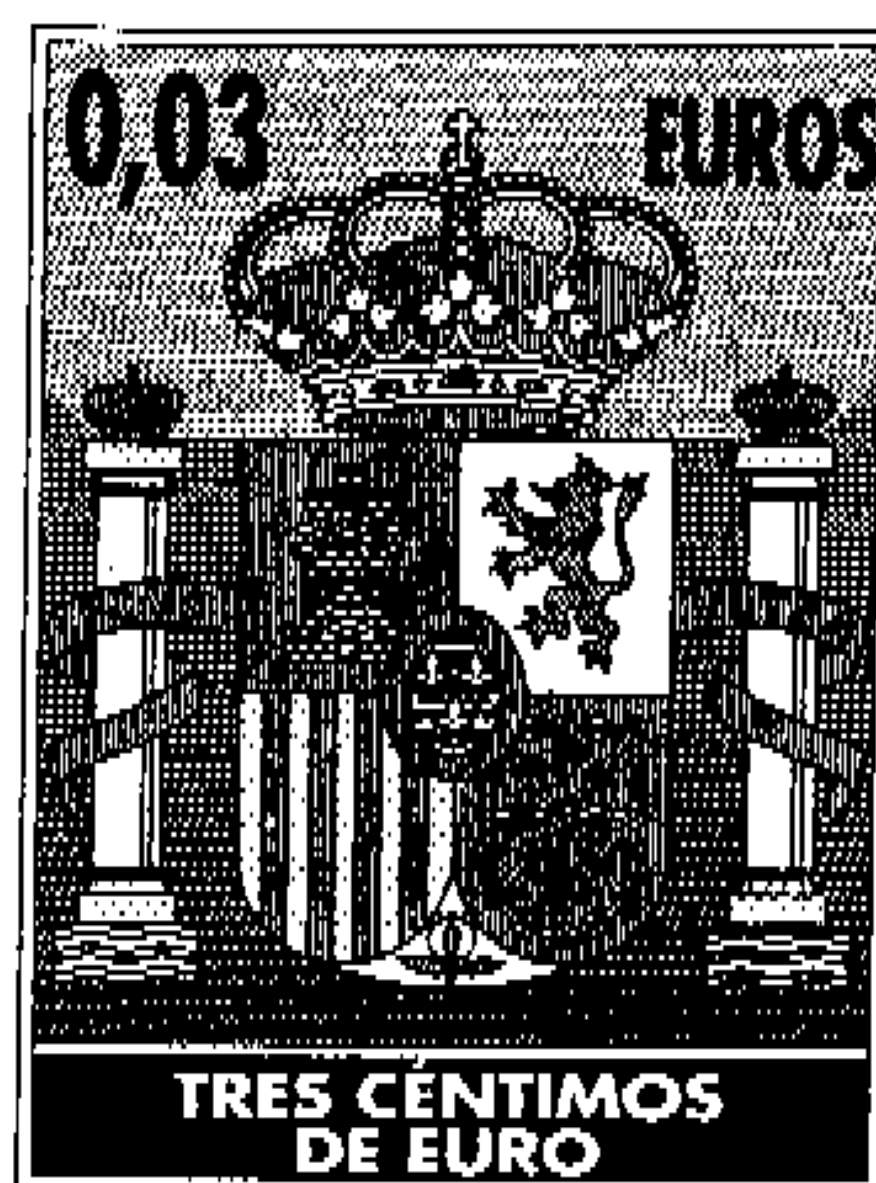
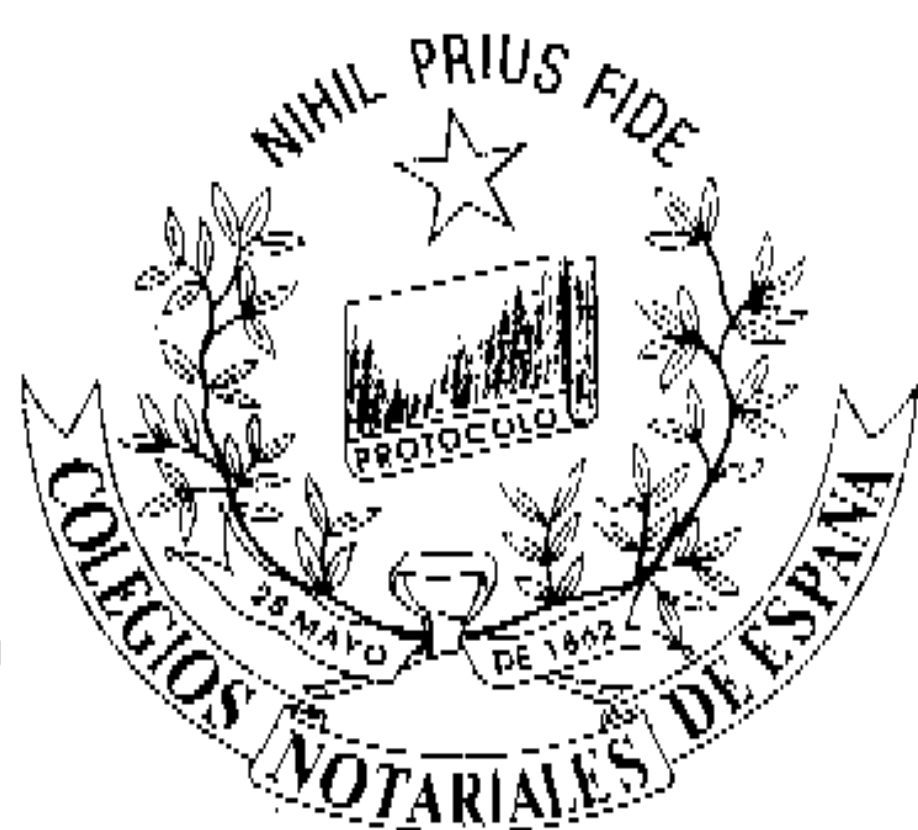
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

A 31 de diciembre de 2006 la cifra alcanzada por los recursos de clientes del Grupo Banco Gallego ha ascendido a 3.482.715 miles de euros, que comparada con la obtenida en el ejercicio precedente representa una variación de 730.673 miles de euros en cifras absolutas, equivalente a una tasa de crecimiento anual del 26,55%.

Dentro del capítulo de recursos de clientes del balance consolidado, el mayor crecimiento experimentado en cifras absolutas ha sido el apartado de las imposiciones a plazo fijo, con un crecimiento de 239.745 miles de euros, lo que en términos relativos equivale a un incremento del 20,37%. También los recursos que no figuran en el balance por estar materializados en aportaciones a fondos de inversión y planes de pensiones (previsión y ahorro) han experimentado una importante progresión en sus importes, con un alza de 206.361 miles de euros a lo largo del año 2006, siendo los Fondos de inversión la partida en la que se que experimentó el crecimiento más importante cifrado en 151.765 miles de euros sobre las cifras alcanzadas en el año 2005, lo que en términos relativos representa un incremento anual del 37,80%. Cabe destacar el importante desarrollo conseguido durante el año 2006 en el apartado de cuentas corrientes, que ve incrementado su volumen con respecto al año anterior en 159.514 miles de euros, lo que representa una tasa anual de crecimiento del 49,76%.

DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS DE CLIENTES (En miles de euros)





CLASE 8.^a



Informe de Gestión Consolidado 2006

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

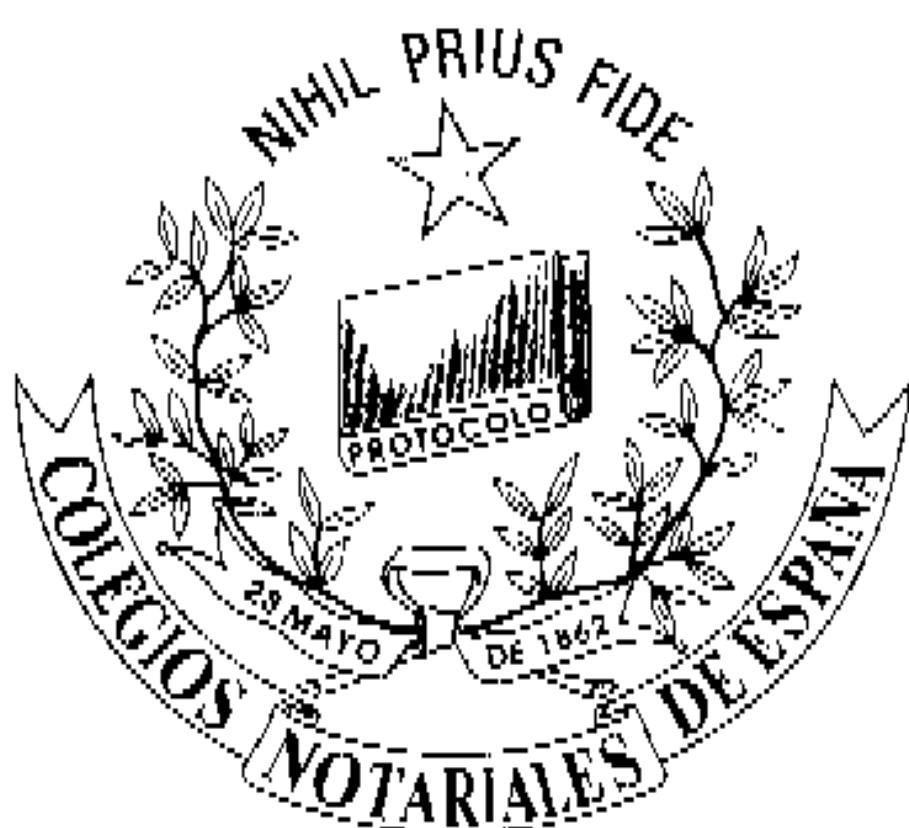
CRÉDITOS A LA CLIENTELA

Del activo del balance consolidado del Grupo Banco Gallego, el más importante por tener un mayor peso es el capítulo de los créditos a la clientela, alcanzando a 31 de diciembre de 2006 un saldo de 2.579.525 miles de euros, una vez deducidos los fondos de insolvencias constituidos y los ajustes por intereses y comisiones, continuando así con la línea ascendente de los últimos años.

El sobresaliente crecimiento experimentado por la inversión crediticia neta a lo largo del ejercicio 2006 fue, en términos absolutos, de 581.684 miles de euros, lo que representa en términos relativos a una tasa anual de crecimiento del 29,12%. Si tuviésemos en cuenta la cesión de deudores con garantía hipotecaria, realizada en el ejercicio 2006 por el Banco, dadas de baja del balance por importe de 60.000 miles de euros, el incremento hubiese sido del 32,12%, lo que representa un crecimiento de 641.684 miles de euros.

(En miles de euros)

	2006		2005		% de Variación
	Importe	%	Importe	%	
Administraciones Públicas	24.267	0,92	23.653	1,16	2,60
Crédito al Sector Residente	2.600.023	98,37	2.002.654	97,93	29,83
Crédito Comercial	266.590	10,09	212.511	10,39	25,45
Deudores con garantía real	1.359.855	51,45	980.186	47,93	38,73
Otros deudores a plazo	878.374	33,23	741.293	36,25	18,49
Deudores a la vista y varios	79.784	3,02	56.012	2,74	42,44
Activos dudosos	15.420	0,58	12.652	0,62	21,88
Crédito al Sector no Residente	18.890	0,71	18.783	0,91	0,57
Deudores con garantía real	13.505	0,51	11.945	0,58	13,06
Otros deudores a plazo	4.774	0,18	6.170	0,30	(22,63)
Deudores a la vista y varios	483	0,02	650	0,03	(25,69)
Activos dudosos	128	0,00	18	0,00	611,11
Inversión Crediticia Bruta	2.643.180	100,00	2.045.090	100,00	29,25
Menos: Fondo de provisión para Insolvencias	59.612		42.891		38,98
Menos: Ajustes por intereses y comisiones	(4.043)		4.358		(7,23)
Inversión Crediticia Neta	2.579.525		1.997.841		29,12



017714122

CLASE 8.^a

Informe de Gestión Consolidado 2006

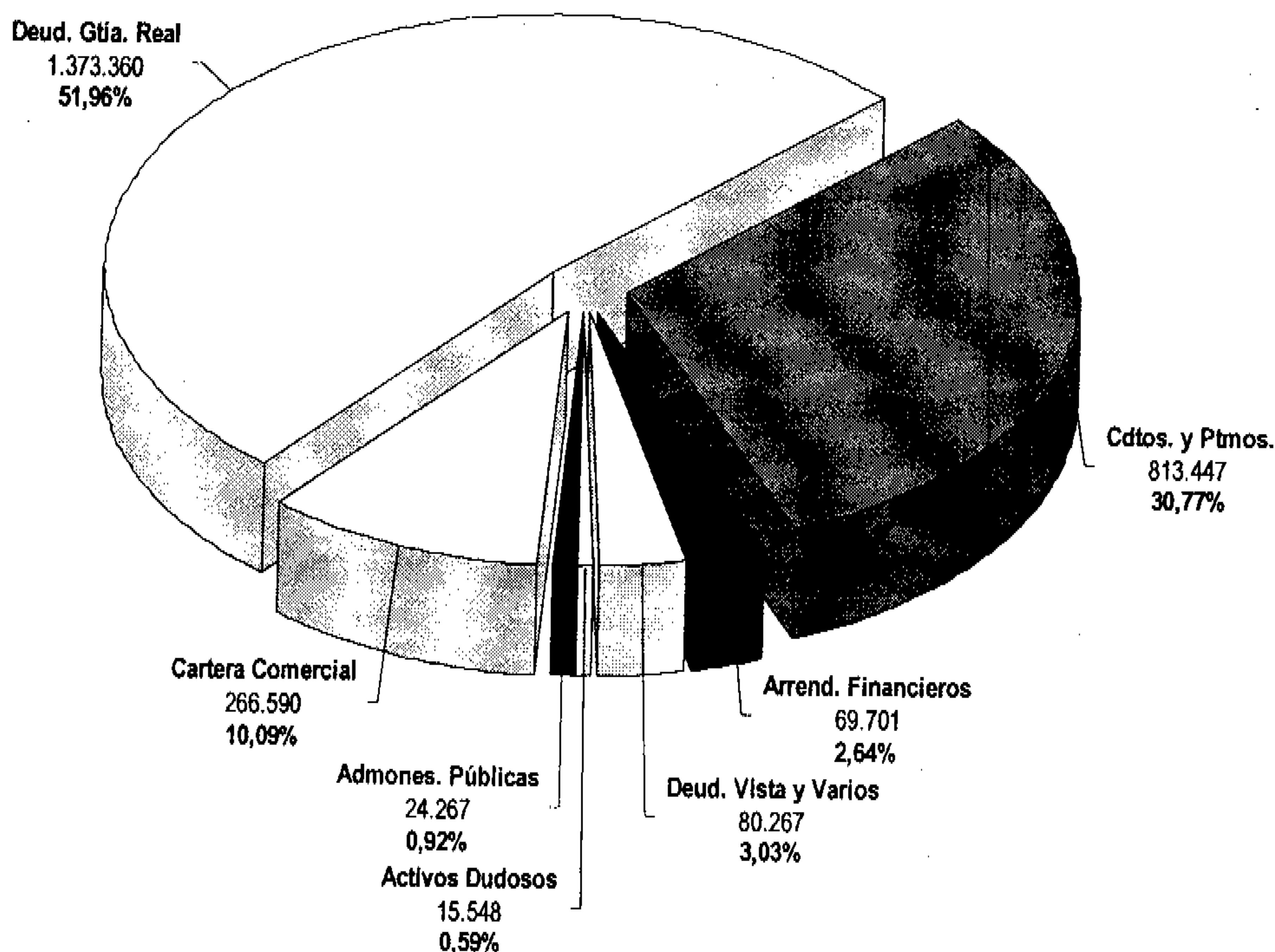
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

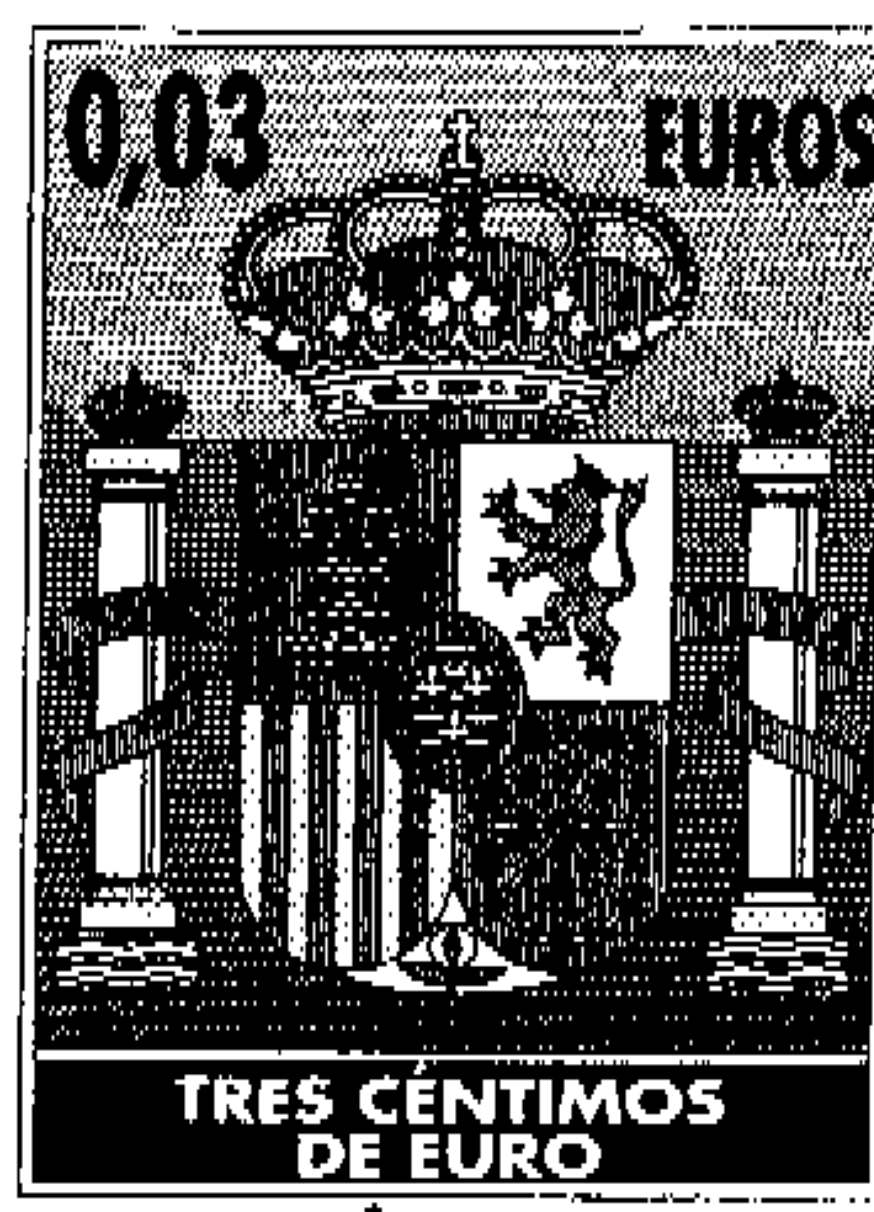
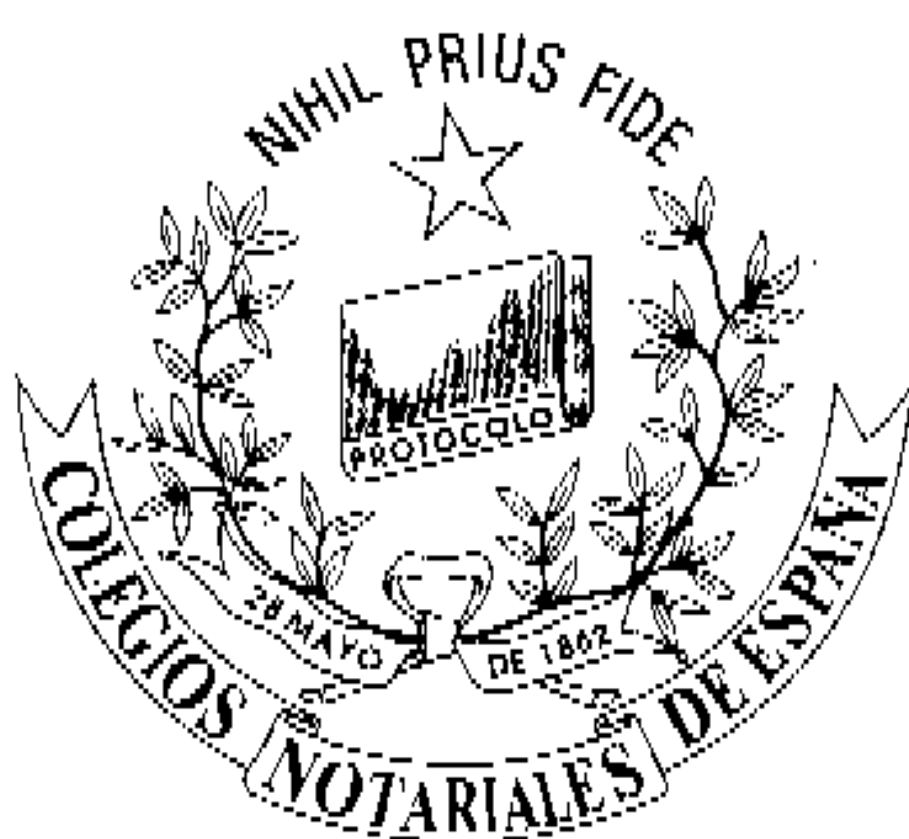
Durante el año 2006, el sector residente es el que ha registrado un extraordinario comportamiento. Siendo este sector el que mayor peso tiene en la inversión crediticia bruta, el robusto crecimiento experimentado ha permitido situarla en 2.600.023 miles de euros al 31 de diciembre de 2006, representando un crecimiento anual de 597.369 miles de euros, lo representa en términos relativos una tasa de incremento anual del 29,83%.

Observando el comportamiento del sector residente, es importante destacar la evolución del crédito con garantía real, básicamente préstamos hipotecarios, que han visto incrementadas sus cifras en un 379.669 miles de euros, lo que conlleva a un ascenso de 38,73% sobre las cifras del 2005. Igualmente importante y muy significativo ha sido el comportamiento producido en el epígrafe de deudores a plazo, con un crecimiento de 137.081 miles de euros durante el año 2006, que en términos relativos equivale a un incremento anual del 18,49% y de la cartera comercial que ha registrado una variación en valores absolutos de 54.079 miles de euros, esto es, un incremento del 25,45%.

El crédito dirigido al sector de las administraciones públicas, al igual que el crédito al sector no residente ha experimentado una ligera progresión, cifrado en 614 y 107 miles de euros respectivamente, lo que conlleva aparejado un incremento del 2,60% en el caso de las administraciones públicas y del 0,57% en el sector no residente.

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA (En miles de euros)





017714123

CLASE 8.^a

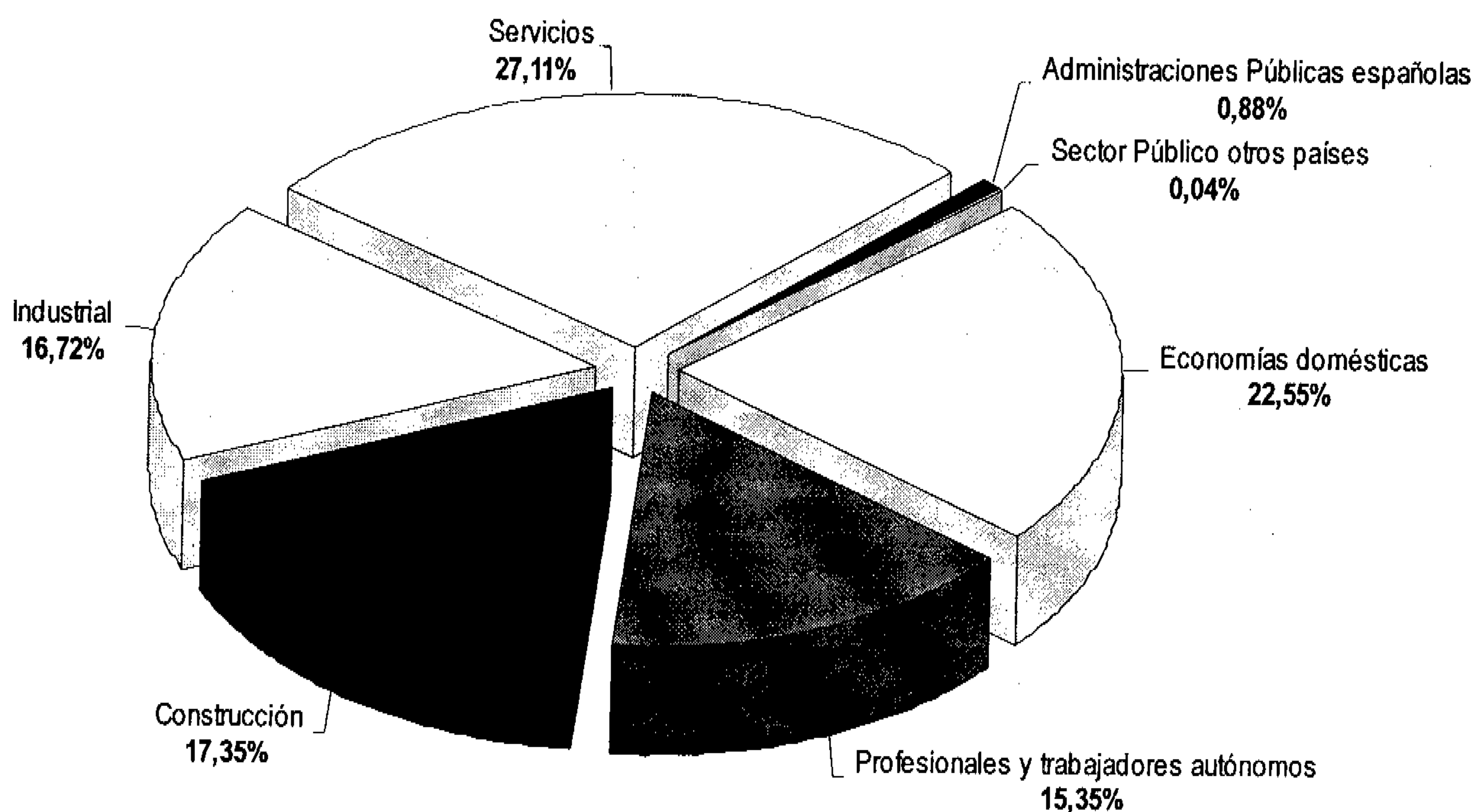
Informe de Gestión Consolidado 2006

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Podemos observar que es el epígrafe de deudores con garantía real el que mayor peso tiene en la inversión crediticia bruta, con un 51,96% sobre el total seguida de la rúbrica de créditos y préstamos, que con 813.447 miles de euros representan el 30,77%, y la cartera comercial con el 10,09% sobre el total de la inversión bruta.

Del total de la inversión crediticia bruta del Banco, a 31 de diciembre de 2006 el 25,05% es a tipo fijo, y el 74,95% restante lo es a tipo variable.

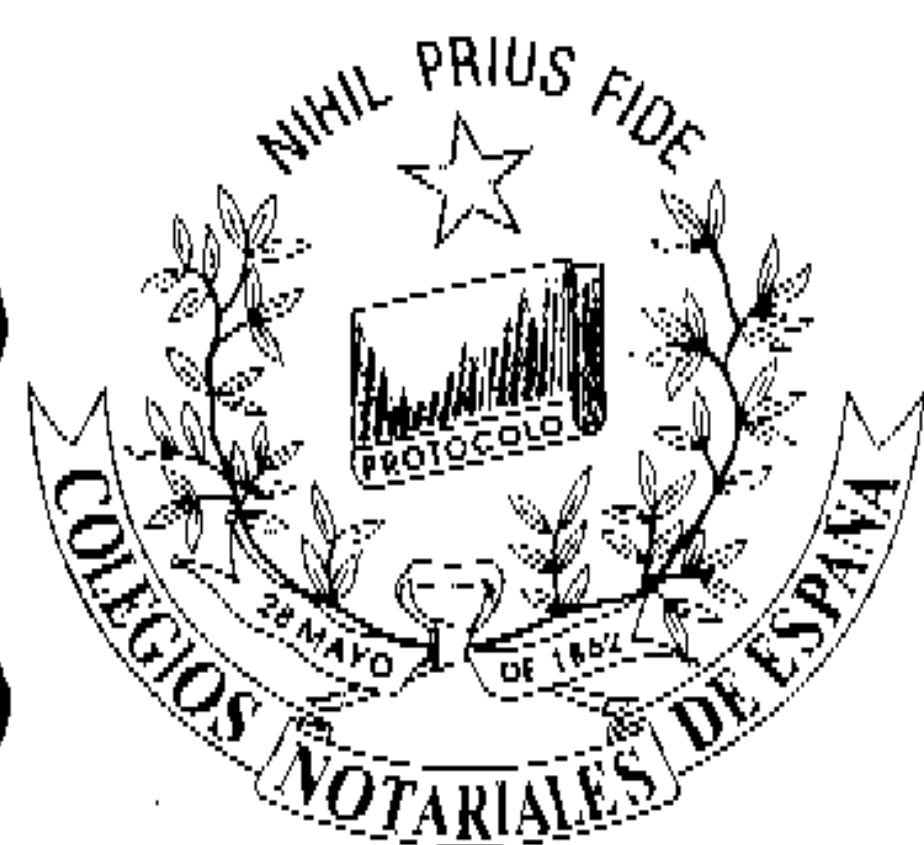
DISTRIBUCIÓN POR SECTORES DEL ACREDITADO



ACTIVOS DUDOSOS

A 31 de diciembre de 2006, el capítulo de Activos Dudosos del Grupo Banco Gallego refleja un saldo de 15.548 miles de euros.

A dicha fecha los fondos de insolvencias constituidos alcanzaban la cifra de 64.732 miles de euros de los que 59.612 miles de euros correspondían a inversiones crediticias y 5.120 miles de euros a riesgos de firma y valores representativos de deuda. Estos fondos implican un crecimiento del 42,91% sobre el año anterior, porcentaje que refleja el importantísimo esfuerzo de gestión y cobertura de los riesgos de nuestro balance.



CLASE 8.^a

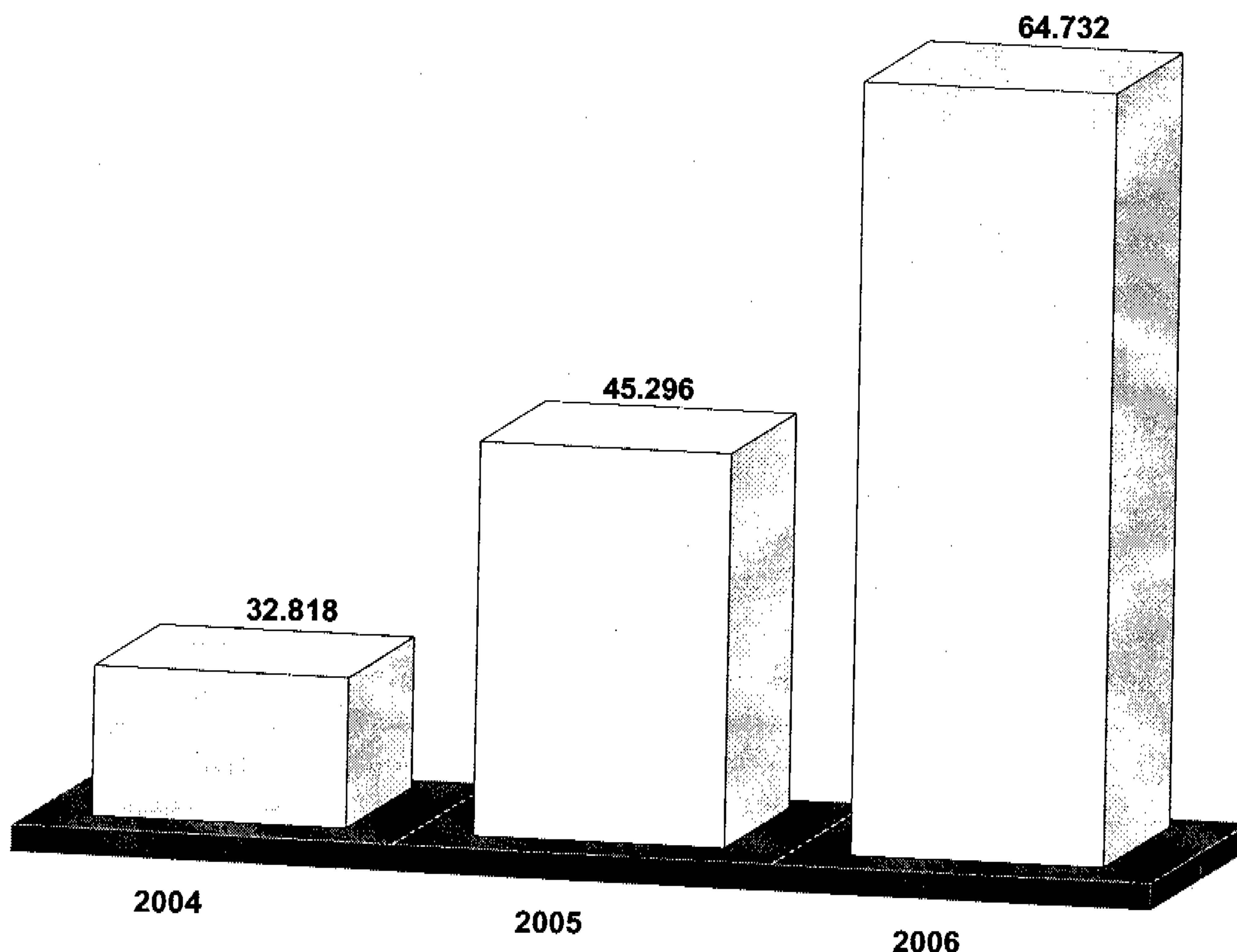
RENTAS FIJAS



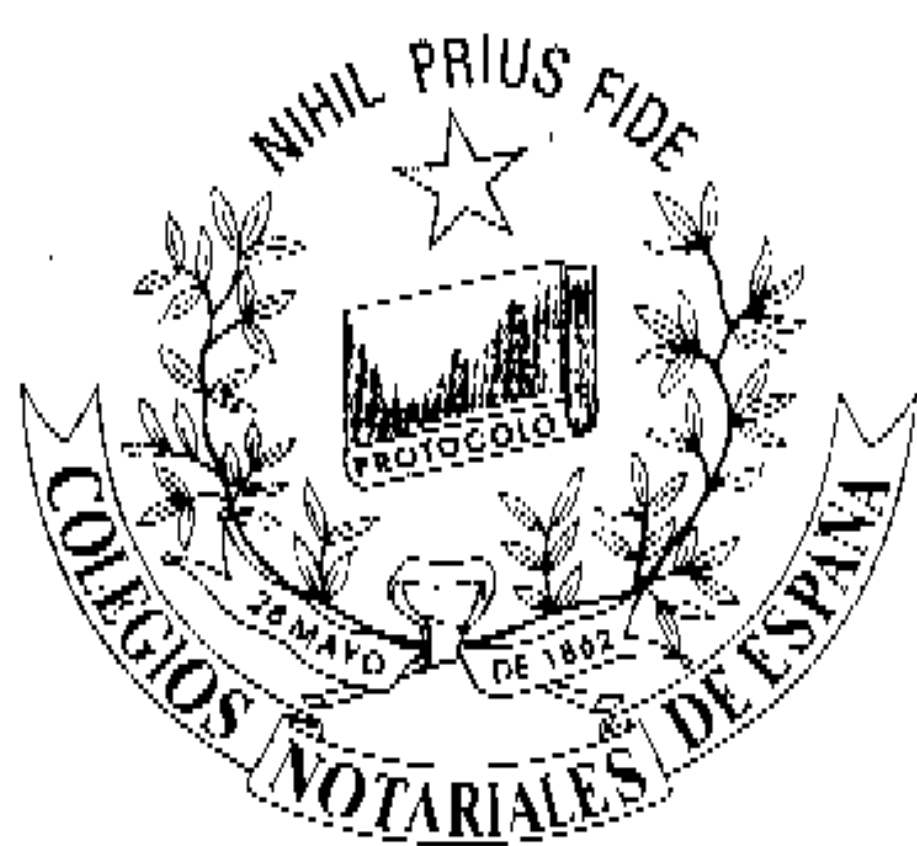
Informe de Gestión Consolidado 2006

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS DE INSOLVENCIAS (En miles de euros)



Los Activos Dudosos al 31 de Diciembre de 2006 suponen el 0,59% de la inversión crediticia bruta, alcanzando la cobertura un porcentaje del 416,34% del total de los activos dudosos, mejorando los ratios conseguidos en el año 2005 (el 0,62% de los activos dudosos sobre inversión crediticia bruta y el 357,51% de cobertura sobre activos dudosos), lo que representa un descenso del 4,84% en el porcentaje de activos dudosos sobre inversión crediticia y un aumento del 16,46% en el porcentaje de cobertura de la mora, aumentando de manera muy sustancial la solvencia de la Entidad. Destacar que a cierre de ejercicio 2006, los fondos de cobertura equivalen al 40,53% de los Recursos Propios del Grupo Banco Gallego.



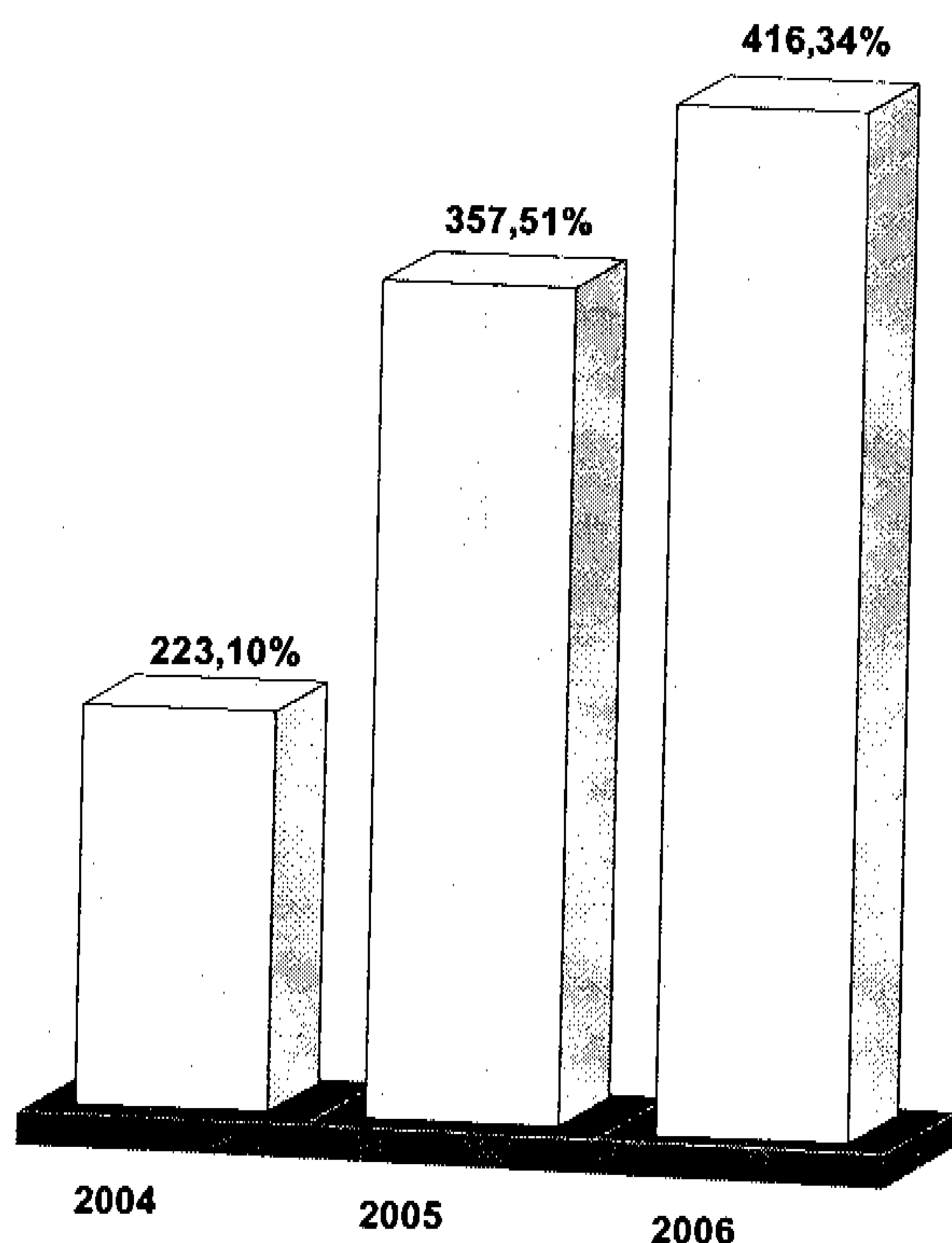
017714125

CLASE 8.^a

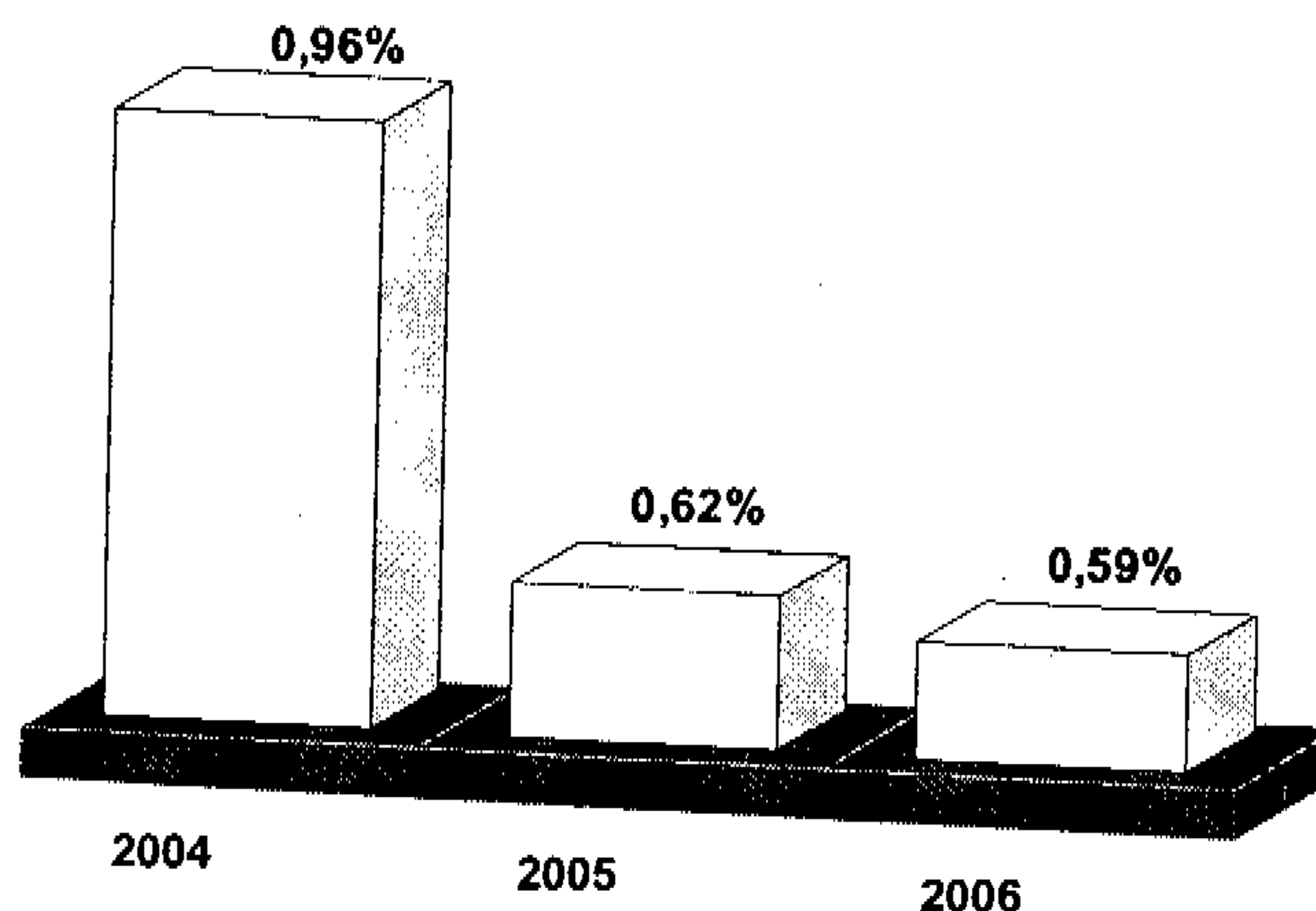
Informe de Gestión Consolidado 2006

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

% FONDOS DE INSOLVENCIA SOBRE ACTIVOS DUDOSOS



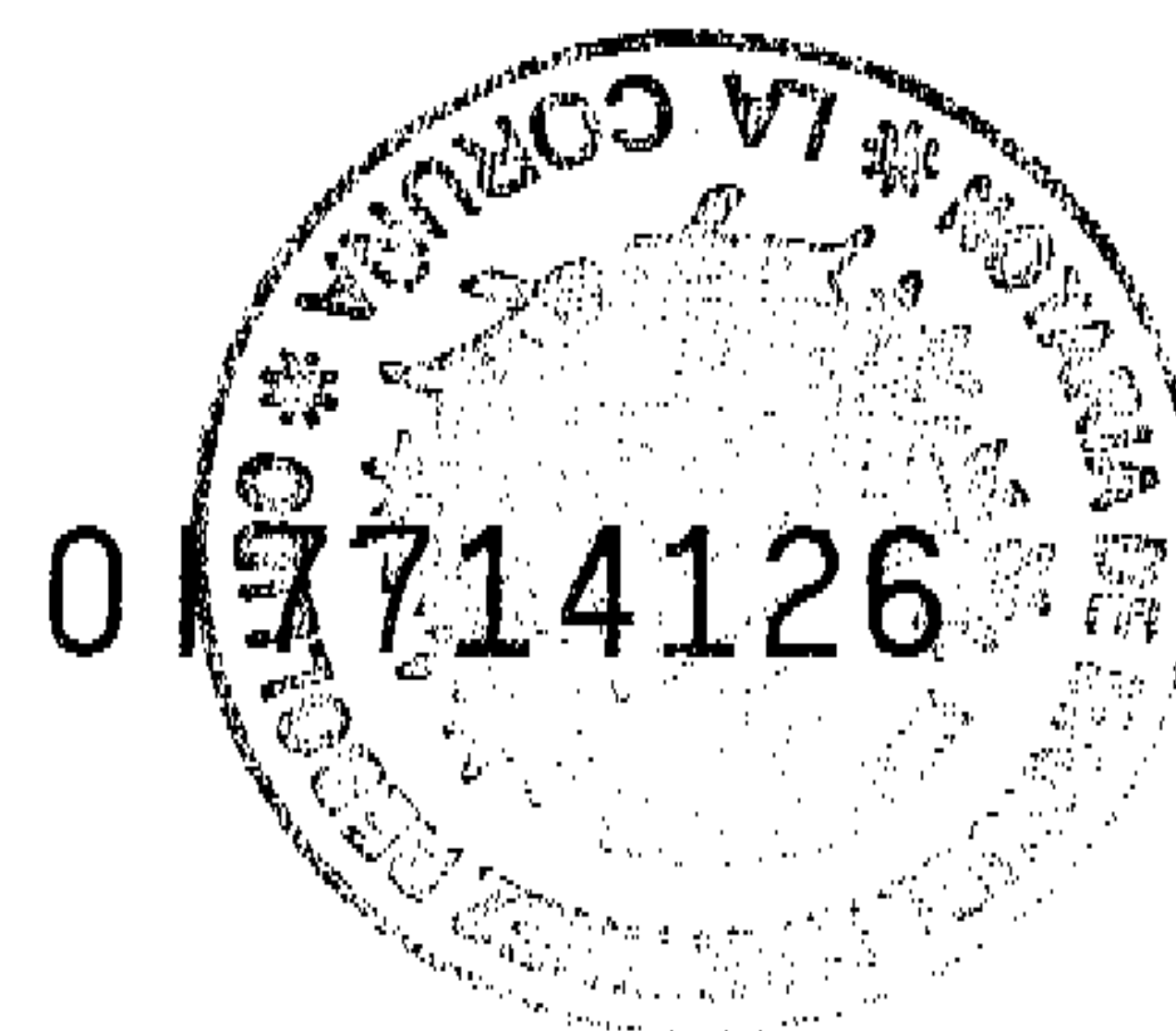
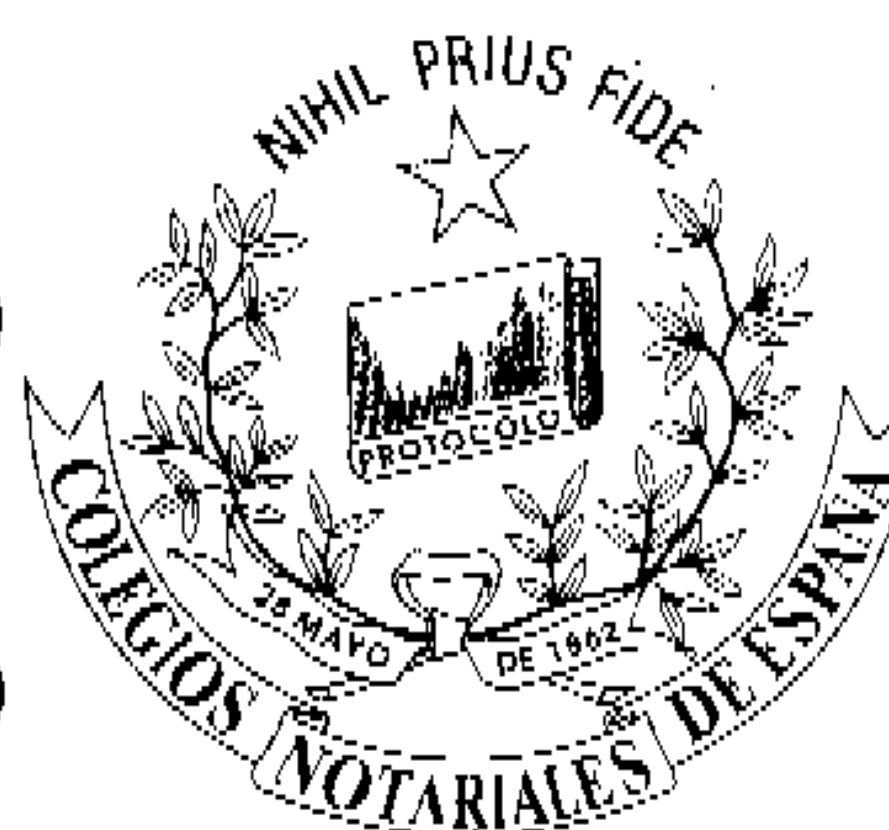
% ACTIVOS DUDOSOS SOBRE INVERSION CREDITICIA BRUTA



Estos gráficos demuestran de manera explícita la magnífica evolución en este apartado. El Banco no sólo tiene menos morosidad sino que además esa mora la tiene cubierta con un fondo muy superior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, correspondiente al ejercicio 2006 registró un resultado antes de impuestos de 31.513 miles de euros. El gasto derivado del Impuesto de Sociedades asciende a 10.654 miles de euros, de lo que resulta un beneficio después de impuestos, atribuible al Grupo, de 20.459 miles de euros, con un incremento respecto al ejercicio precedente de 8.643 miles de euros, un 73,15% superior al ejercicio anterior en términos relativos.



CLASE 8.^a



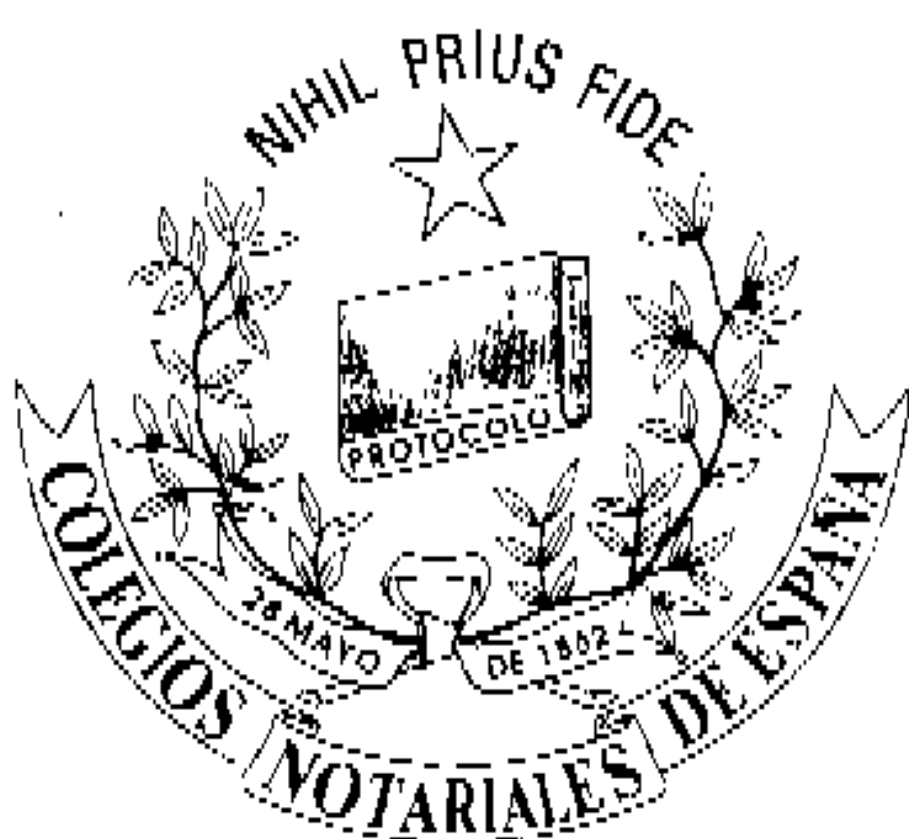
Informe de Gestión Consolidado 2006

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Los resultados obtenidos se han visto mermados por el incremento en el año 2006 de los impuestos derivados de la aplicación de la modificación introducida por la Ley 35/2006 así como por el mayor esfuerzo realizado en dotaciones y el crecimiento en los gastos de estructura debido al plan de expansión.

(En miles de euros)

	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2006	2005	Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	130.182	90.747	39.435	43,46
Intereses y cargas asimiladas	68.537	38.658	29.879	77,29
Rendimiento de instrumentos de capital	3.186	1.438	1.748	121,56
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	64.831	53.527	11.304	21,12
Resultados de entidades asociadas	1.747	1.827	(80)	(4,38)
Comisiones percibidas	20.761	17.814	2.947	16,54
Comisiones pagadas	2.288	1.683	605	35,95
Actividad de Seguros	1.346	---	1.346	---
Resultados de operaciones financieras (neto)	11.333	8.980	2.353	26,20
Diferencias de cambio	591	197	394	200,00
MARGEN ORDINARIO	98.321	80.662	17.659	21,89
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	45.720	48.510	(2.790)	(5,75)
Coste de ventas	37.738	39.356	(1.618)	(4,11)
Gastos de personal	43.275	35.087	8.188	23,34
Otros gastos generales de administración	23.152	19.513	3.639	18,65
Amortización	6.395	5.292	1.103	20,84
Otros productos o gastos de explotación	851	1.509	(658)	(43,61)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	34.332	31.433	2.899	9,22
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	22.285	15.804	6.481	41,01
Dotaciones a provisiones (neto)	1.275	(618)	1.893	(306,31)
Ingresos financieros de activ. no financieras	8	9	(1)	(11,11)
Otras ganancias ó pérdidas (neto)	20.733	(718)	21.451	(2.987,60)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	31.513	15.538	15.975	102,81
Impuesto sobre beneficios	10.654	3.119	7.535	241,58
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	20.859	12.419	8.440	67,96
Resultado atribuible a la minoría	400	603	(203)	(33,67)
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	20.459	11.816	8.643	73,15



CLASE 8.^a



Informe de Gestión Consolidado 2006

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Intereses y rendimientos asimilados

Los intereses y rendimientos asimilados obtenidos durante el ejercicio 2006, han ascendido a 130.182 miles de euros, según el siguiente desglose:

(En miles de euros)		
	2006	2005
Créditos a la clientela	108.453	77.757
Depósitos en Entidades de Crédito	3.093	2.397
Valores representativos de deuda	17.702	10.040
Rectificación de ingresos por coberturas contables	(654)	(305)
Otros rendimientos	1.588	858
TOTAL INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	130.182	90.747

Intereses y cargas asimiladas

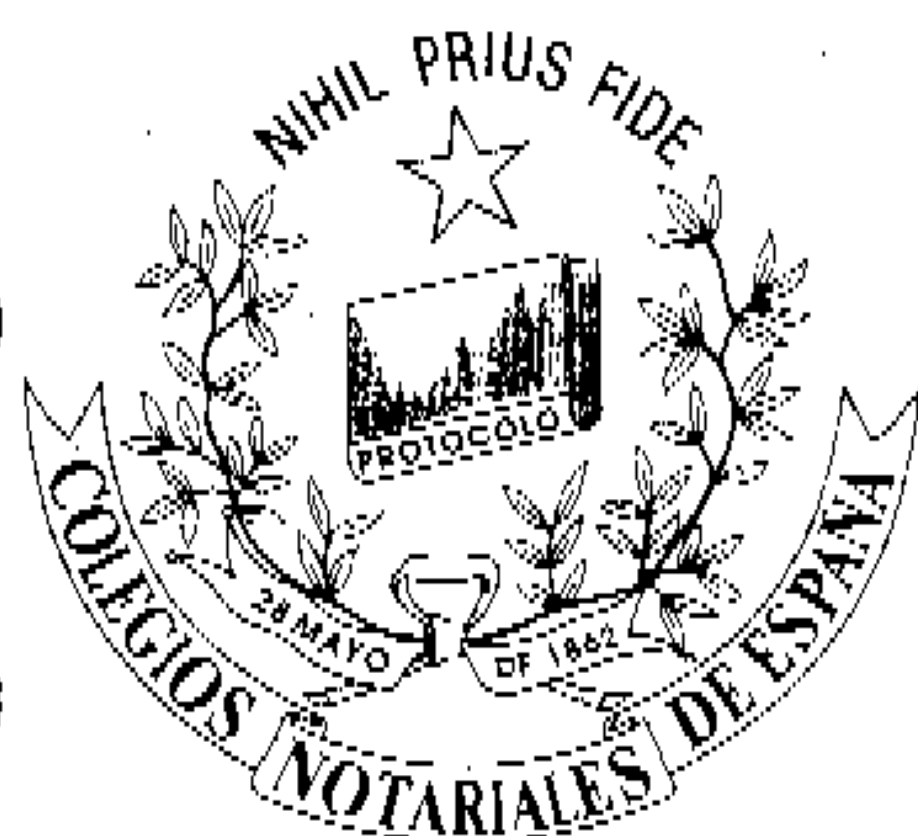
Los intereses y cargas asimiladas a lo largo del ejercicio 2006 han supuesto una cifra de 68.537 miles de euros, distribuyéndose de acuerdo con el siguiente desglose:

(En miles de euros)		
	2006	2005
De Banco de España y depósitos de Entidades de Crédito	21.184	9.087
Depósitos de la clientela	47.485	32.853
De pasivos subordinados	2.829	950
Rectificación de costes por coberturas contables y otros	(2.961)	(4.232)
TOTAL INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	68.537	38.658

Margen de intermediación

El margen de intermediación del ejercicio 2006, fue de 64.831 miles de euros.

(En miles de euros)				
	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2006	2005	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	130.182	90.747	39.435	43,46
Intereses y cargas asimiladas	68.537	38.658	29.879	77,29
Rendimiento de instrumentos de capital	3.186	1.438	1.748	121,56
MARGEN DE INTERMEDIACION	64.831	53.527	11.304	21,12



CLASE 8.ª



Informe de Gestión Consolidado 2006

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Comisiones

Al cierre del ejercicio 2006 el importe de las comisiones percibidas se eleva a 20.761 miles de euros, de las que, una vez deducidas las comisiones pagadas que ascienden 2.288 miles de euros, nos da un reflejo de los ingresos percibidos por comisiones netas cifrados en 18.473 miles de euros, un 14,52% superior al ejercicio anterior, lo que representa un crecimiento en términos absolutos de 2.342 miles de euros.

Resultado de operaciones financieras

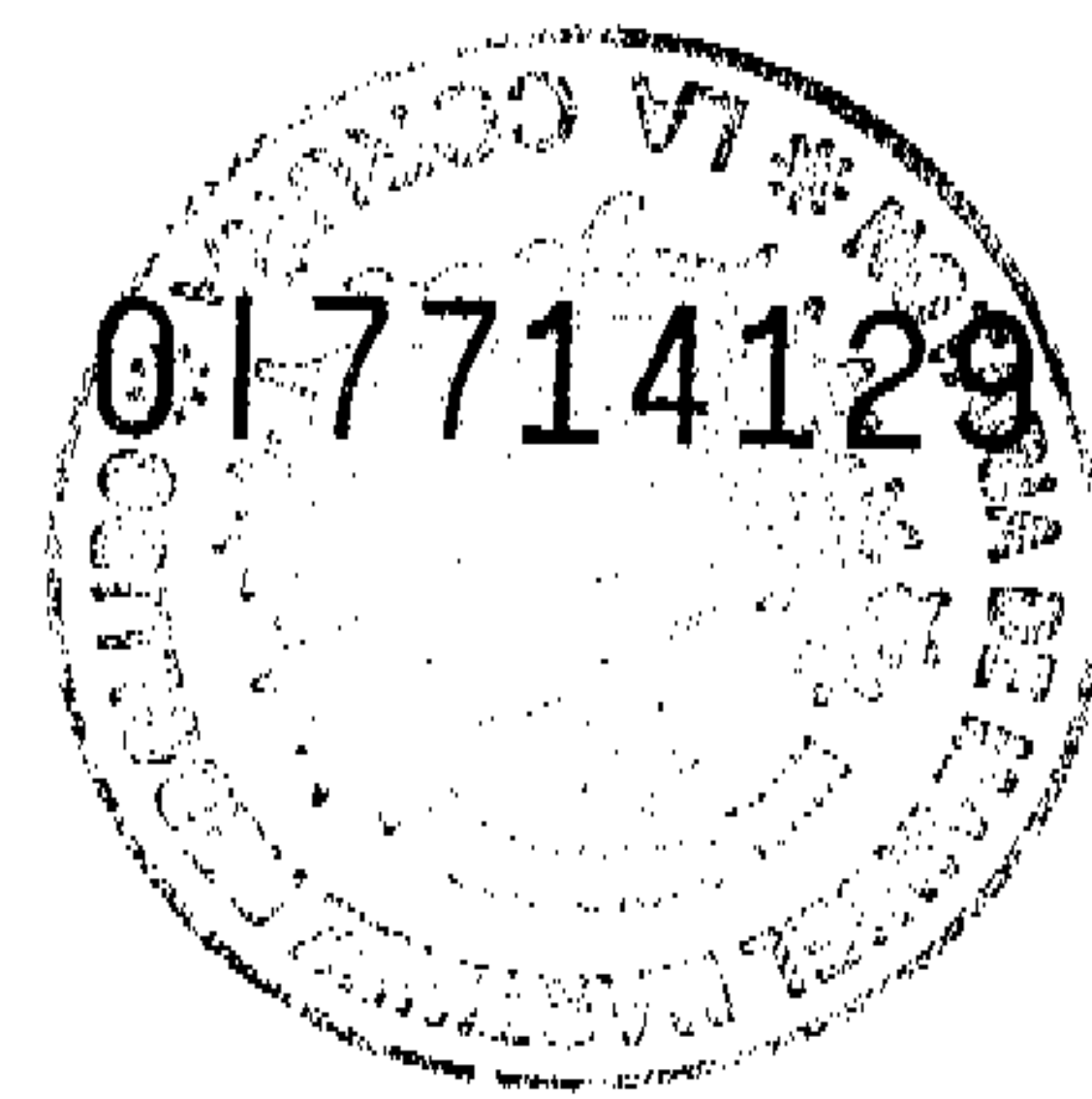
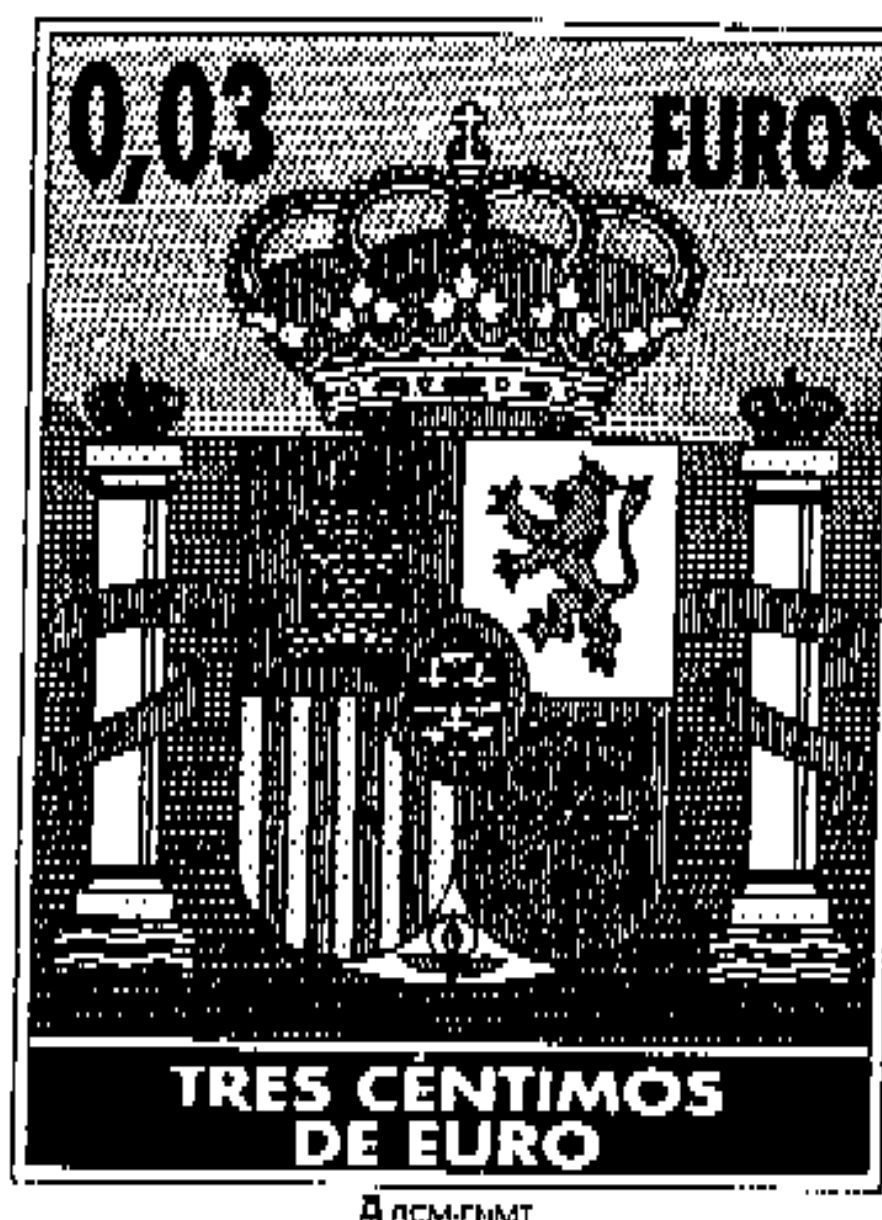
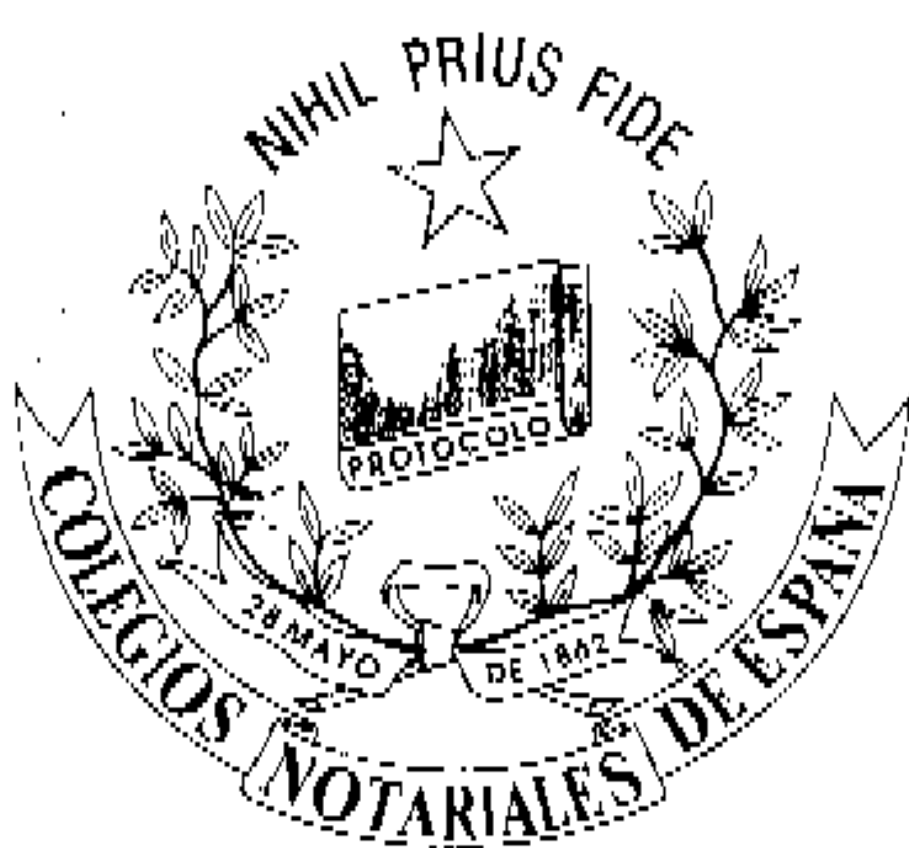
Los resultados por operaciones financieras, al cierre del ejercicio 2006 se han situado en 11.333 miles de euros, un 26,20% superior al obtenido en el ejercicio anterior, representando en cifras absolutas 2.353 miles de euros. En este apartado, un año más, se han obtenido unos resultados excelentes.

Margen ordinario

El margen ordinario en el ejercicio 2006 alcanza la cifra de 98.321 miles de euros, experimentando un aumento de 17.659 miles de euros en términos absolutos, superior al obtenido en ejercicio precedente en un porcentaje del 21,89%.

(En miles de euros)

	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2006	2005	Importe	%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	64.831	53.527	11.304	21,12
Resultados de entidades asociadas	1.747	1.827	(80)	(4,38)
Comisiones percibidas	20.761	17.814	2.947	16,54
Comisiones pagadas	2.288	1.683	605	35,95
Actividad de Seguros	1.346	---	1.346	---
Resultados de operaciones financieras	11.333	8.980	2.353	26,20
Diferencias de cambio	591	197	394	200,00
MARGEN ORDINARIO	98.321	80.662	17.659	21,89



CLASE 8.^a



Informe de Gestión Consolidado 2006

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Gastos de personal y gastos generales de administración

Los costes derivados por este capítulo al final del ejercicio de 2006, representan un importe de 66.427 miles de euros, lo que conlleva un aumento de 11.827 miles de euros en relación al ejercicio 2005, un 21,66% superior. Este crecimiento de los gastos de personal y generales de administración, está originado fundamentalmente por la apertura de nuevas oficinas con el fin de dotar al Grupo de una dimensión mayor, de acuerdo con el Plan Estratégico de expansión iniciado en Banco Gallego, cabecera de Grupo que llevará su red de oficinas de las 174 actuales con un 75% en Galicia y un 16,09% en Madrid, a las 210 oficinas previstas de las que el 60% estará en Galicia y el 40% en el resto de España.

La magnífica evolución de la expansión realizada hasta la fecha, permite augurar que pronto este esfuerzo de gastos e inversiones tendrá su reflejo en un aumento de ingresos y diversificación de los mismos.

Amortizaciones

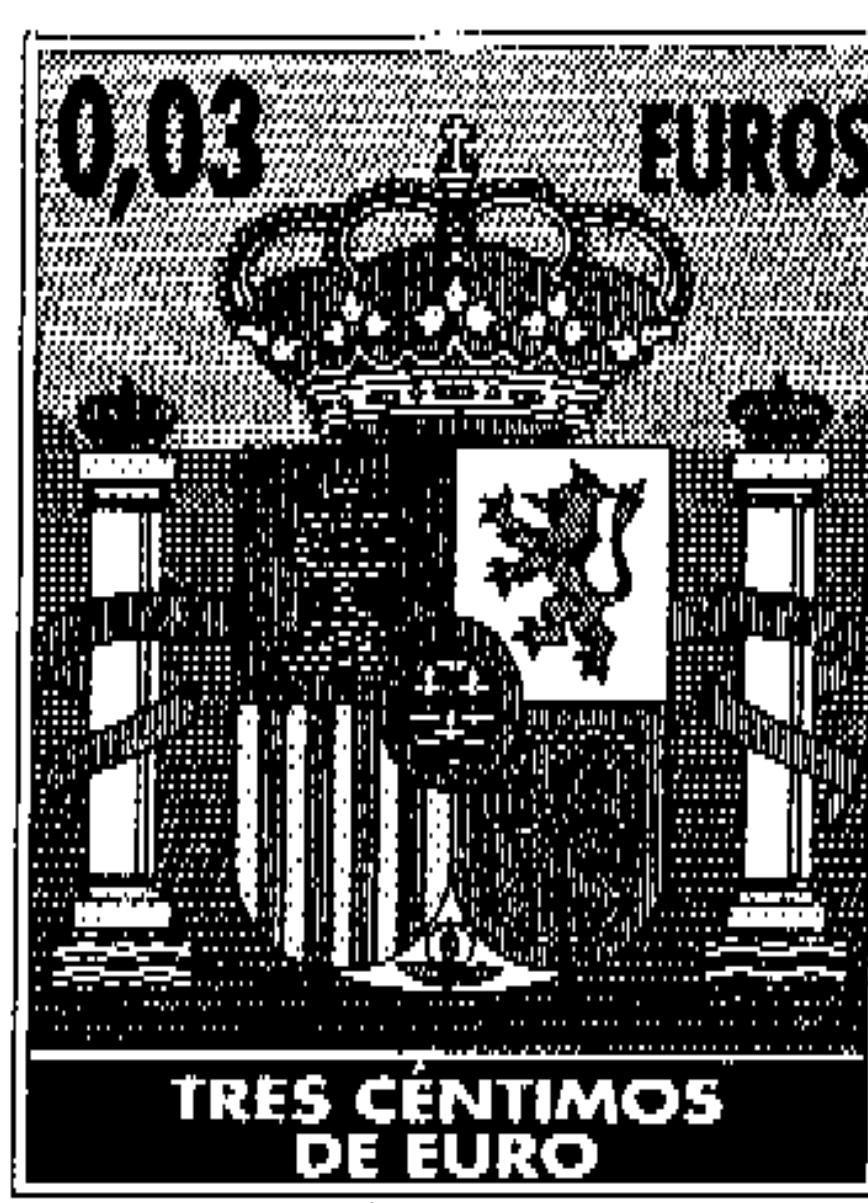
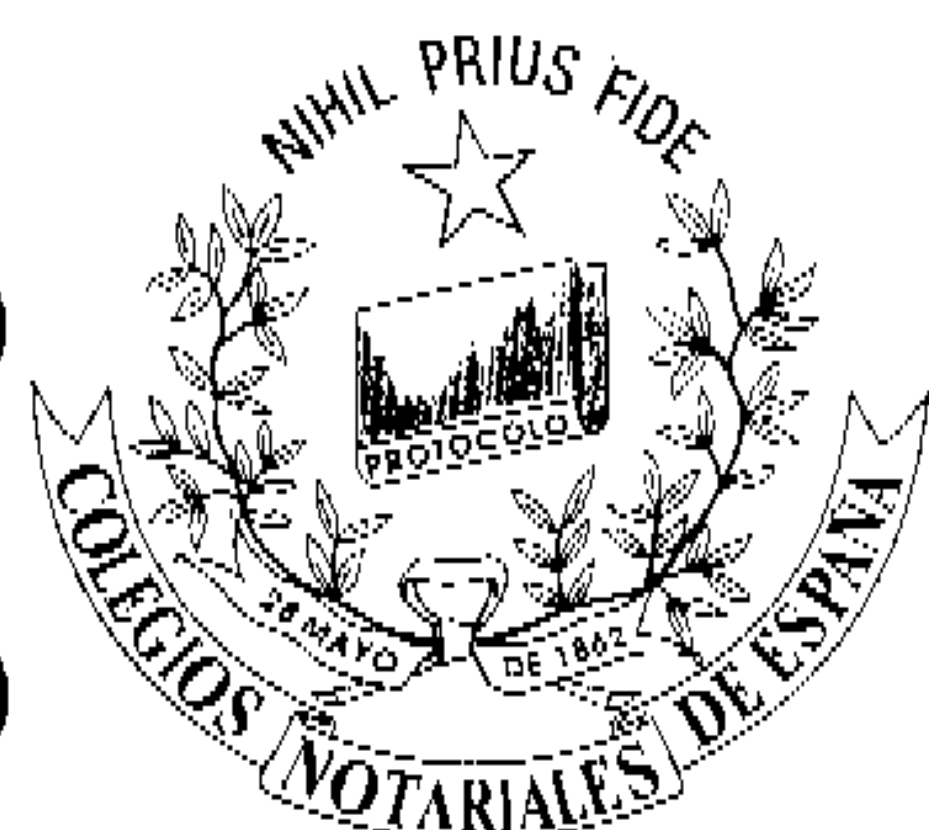
Las amortizaciones realizadas en el ejercicio 2006 han sido de 6.395 miles de euros, un 20,84% de incremento sobre las cifras del ejercicio anterior.

Otros productos o cargas de explotación

Los productos netos de las cargas correspondientes al ejercicio 2006, se cifran en 851 miles de euros. La partida más importante de los productos, que ascienden a 2.835 miles de euros, corresponde a las comisiones de apertura por compensación de gastos, cifradas en 2.497 miles; las cargas de explotación ascienden a 1.984 miles de euros de las que la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios representan 1.022 miles de euros.

Margen de explotación

El margen de explotación, a 31 de diciembre de 2006 se eleva a 34.332 miles de euros, con un crecimiento en términos absolutos de 2.899 miles de euros, lo que en términos relativos equivale a una tasa anual del 9,22% sobre el importe alcanzado en el 2005, aun cuando los gastos de estructura motivados por las aperturas de nuevas oficinas, de acuerdo con el plan de expansión de Banco Gallego han crecido notablemente. Por el contrario, la aportación de las sociedades participadas a este margen ha sido muy importante.



CLASE 8.ª



Informe de Gestión Consolidado 2006

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

	(En miles de euros)			
	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2006	2005	Importe	%
MARGEN ORDINARIO	98.321	80.662	17.659	21,89
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	45.720	48.510	(2.790)	(5,75)
Coste de ventas	37.738	39.356	(1.618)	(4,11)
Gastos de personal	43.275	35.087	8.188	23,34
Gastos generales de administración	23.152	19.513	3.639	18,65
Amortizaciones	6.395	5.292	1.103	20,84
Otros productos ó gastos de explotación	851	1.509	(658)	(43,61)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	34.332	31.433	2.899	9,22

Pérdidas por deterioro de activos (neto)

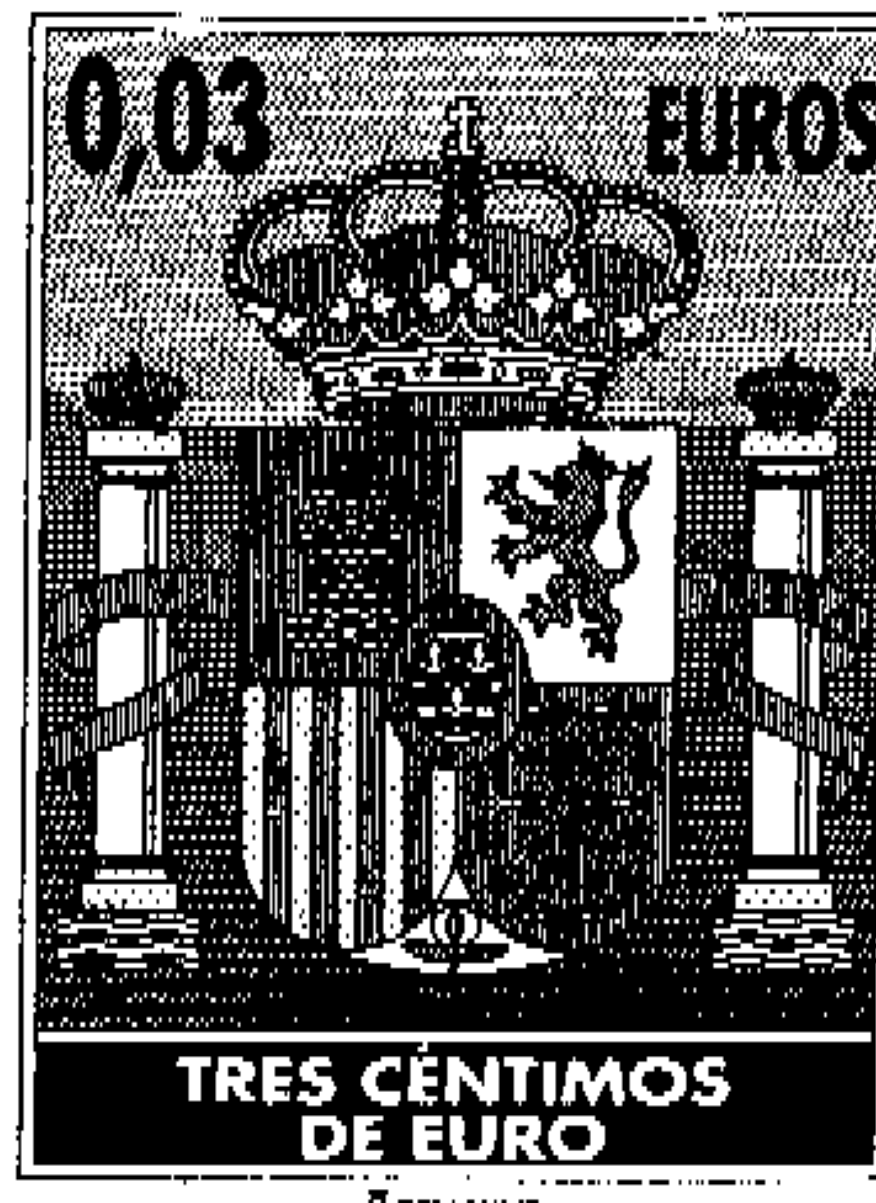
Las pérdidas por deterioro de activos se elevan en el ejercicio 2006 a 22.285 miles de euros, un 41,01% superior al ejercicio anterior, lo que en términos absolutos equivale a un crecimiento de 6.481 miles de euros. Con estas dotaciones hemos alcanzado unos Fondos de Insolvencia que representan el 416,34% del saldo de Activos Dudosos, contra el 357,51% del ejercicio 2005. Al realizar estas dotaciones supone para el Grupo encontrarse en máximos de cobertura, de acuerdo con la circular 4/2004 del Banco de España de 22 de diciembre.

Otras ganancias o pérdidas (neto)

Las ganancias netas de este capítulo a 31 de diciembre de 2006, han ascendido a 20.733 miles de euros, detalladas en las cuentas anuales.

Resultados antes de impuestos

El resultado antes de impuestos del ejercicio 2006 alcanza la cifra de 31.513 miles de euros, que representa un crecimiento del 102,81% sobre las cifras obtenidas en el ejercicio precedente, trasladándose en términos absolutos en 15.975 miles de euros.



CLASE 8.^a



Informe de Gestión Consolidado 2006

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Impuestos sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se eleva a 10.654 miles de euros. Dentro de esta cifra se incluye la regularización de los impuestos diferidos por importe de 4.172 miles de euros con motivo de la adaptación a la Ley 35/2006.

Resultado atribuible al Grupo

El resultado atribuible al Grupo generado en el ejercicio 2006, una vez deducida la cifra correspondiente a los impuestos, se eleva a 20.459 miles de euros, lo que conlleva un crecimiento respecto al ejercicio 2005 de 8.643 miles de euros, que equivale a un incremento del 73,15%. En este crecimiento de las cifras del resultado atribuible al Grupo, está implícito tanto el importante incremento de los gastos de estructura ocasionados por el desarrollo del plan de expansión del Grupo, como las considerables aportaciones realizadas en concepto de dotaciones para alcanzar los máximos de cobertura.



CLASE 8.^a



Informe de Gestión Consolidado 2006

SITUACIÓN DEL GRUPO

BANCO GALLEGO

Una vez aprobada por la Junta General de Accionistas la propuesta de distribución de resultados obtenidos en el año 2006, que se muestran en las cuentas anuales, los recursos propios de Banco Gallego se elevan a 159.705 miles de euros, lo que representa un crecimiento sobre el año 2005 de 7.582 miles de euros, superior en un 4,98%.

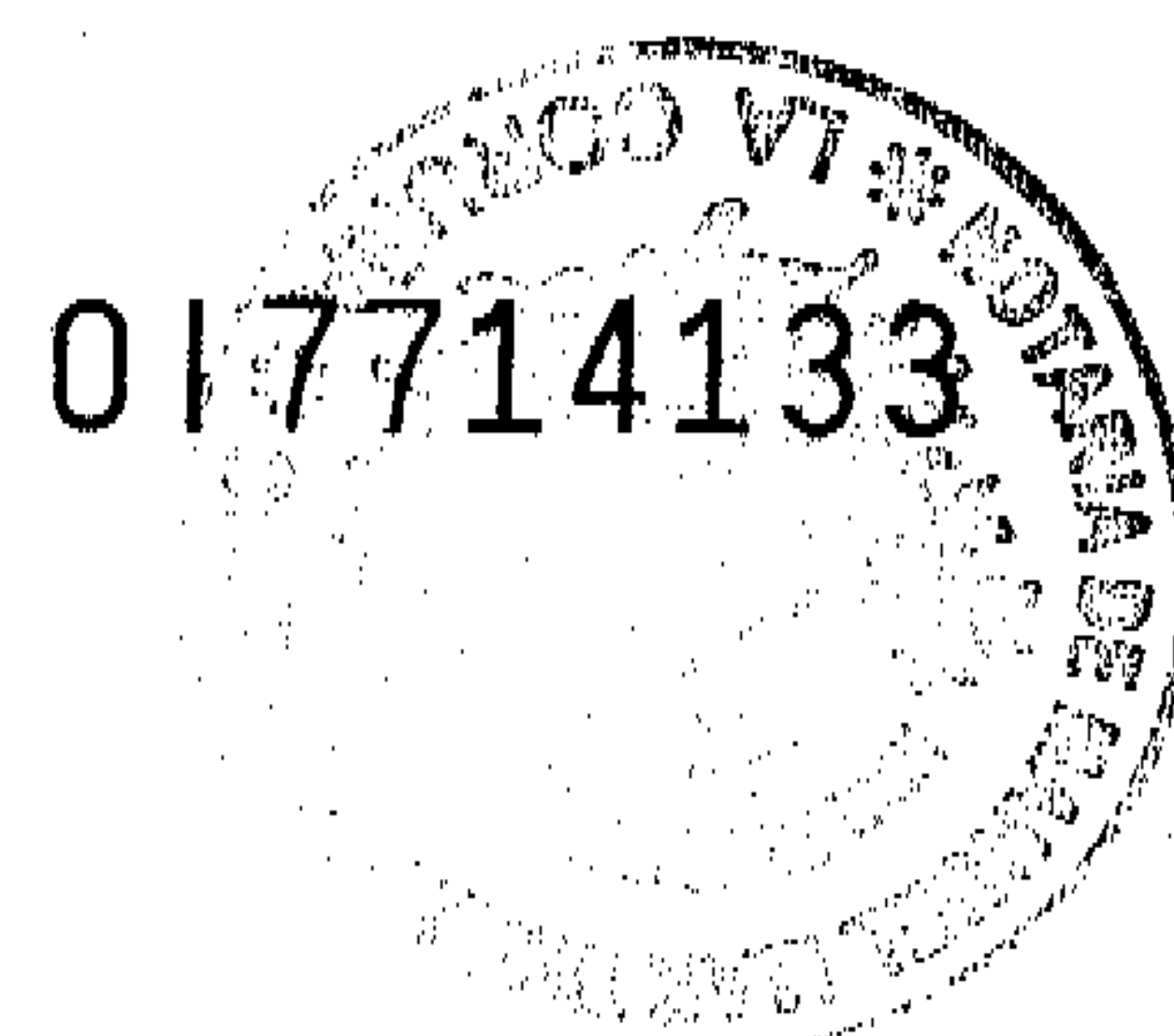
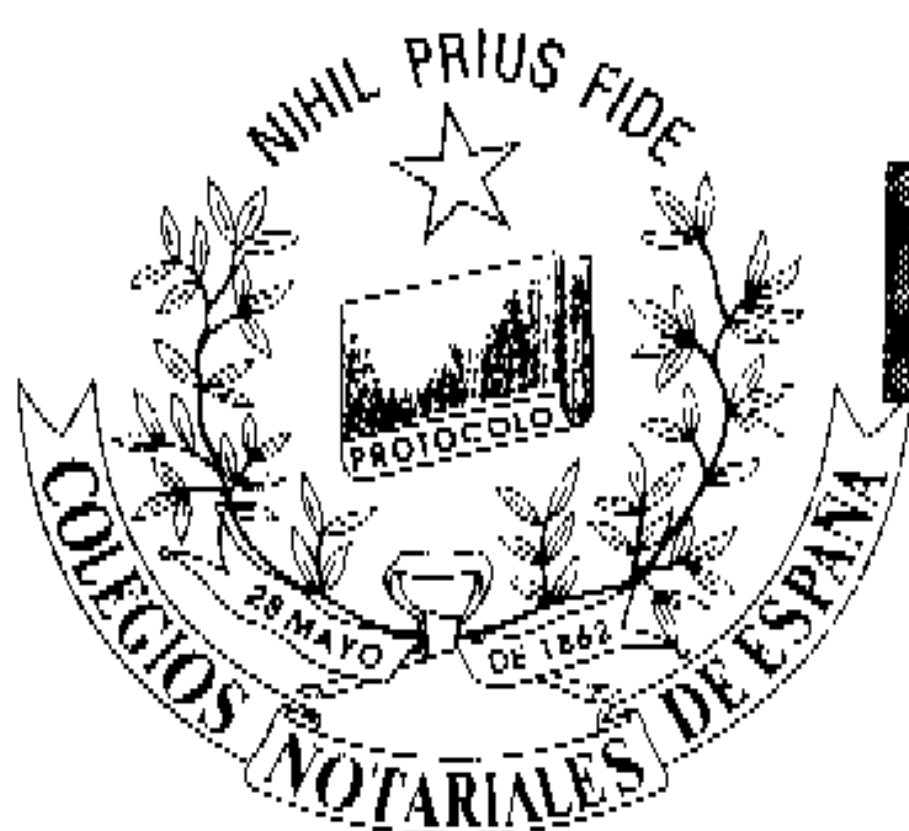
Tras la distribución del beneficio, Banco Gallego contará con unas reservas totales de 76.265 miles de euros, lo que representa un incremento del 11,04% sobre la cifra del año anterior.

En los últimos cuatro años las reservas se han multiplicado por 1,96 y el total de fondos propios han aumentado un 30,53% con la consiguiente evolución de la capacidad de crecimiento.

EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS

	2006	2005	2004	(En miles de euros)	
				Variación 2006/2005	
				Importe	%
Capital	83.440	83.440	83.440	---	---
Reservas	76.265	68.683	64.259	7.582	11,04
Legal	7.367	6.219	5.443	1.148	18,46
Voluntarias y otras	48.992	39.609	35.961	9.383	23,69
Prima de emisión	15.322	15.322	15.322	---	---
Revalorización	4.584	7.533	7.533	(2.949)	(39,15)
TOTAL RECURSOS PROPIOS	159.705	152.123	147.699	7.582	4,98

Por lo que se refiere a los recursos propios computables, calculados de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España, se elevan a 31 de diciembre de 2006 a 348.308 miles de euros, siendo la cifra de los requerimientos mínimos de recursos propios de 204.408 miles de euros, por lo que el excedente de recursos propios al finalizar el año 2006 asciende a 143.900 miles de euros. Con estos datos, el ratio BIS del Banco a 31 de diciembre de 2006 es del 12,28%.



CLASE 8.^a

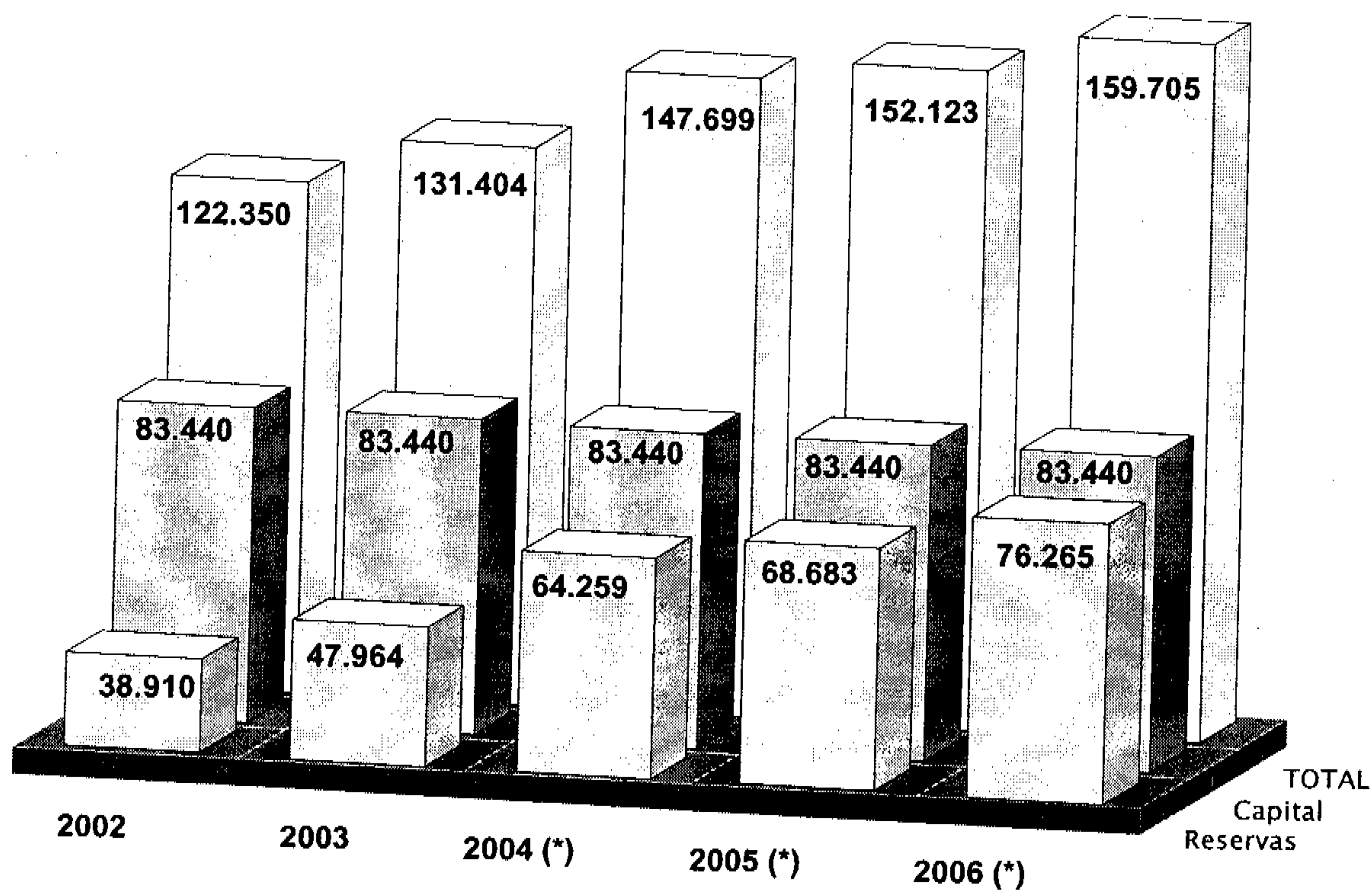


Informe de Gestión Consolidado 2006

SITUACIÓN DEL GRUPO

BANCO GALLEGO

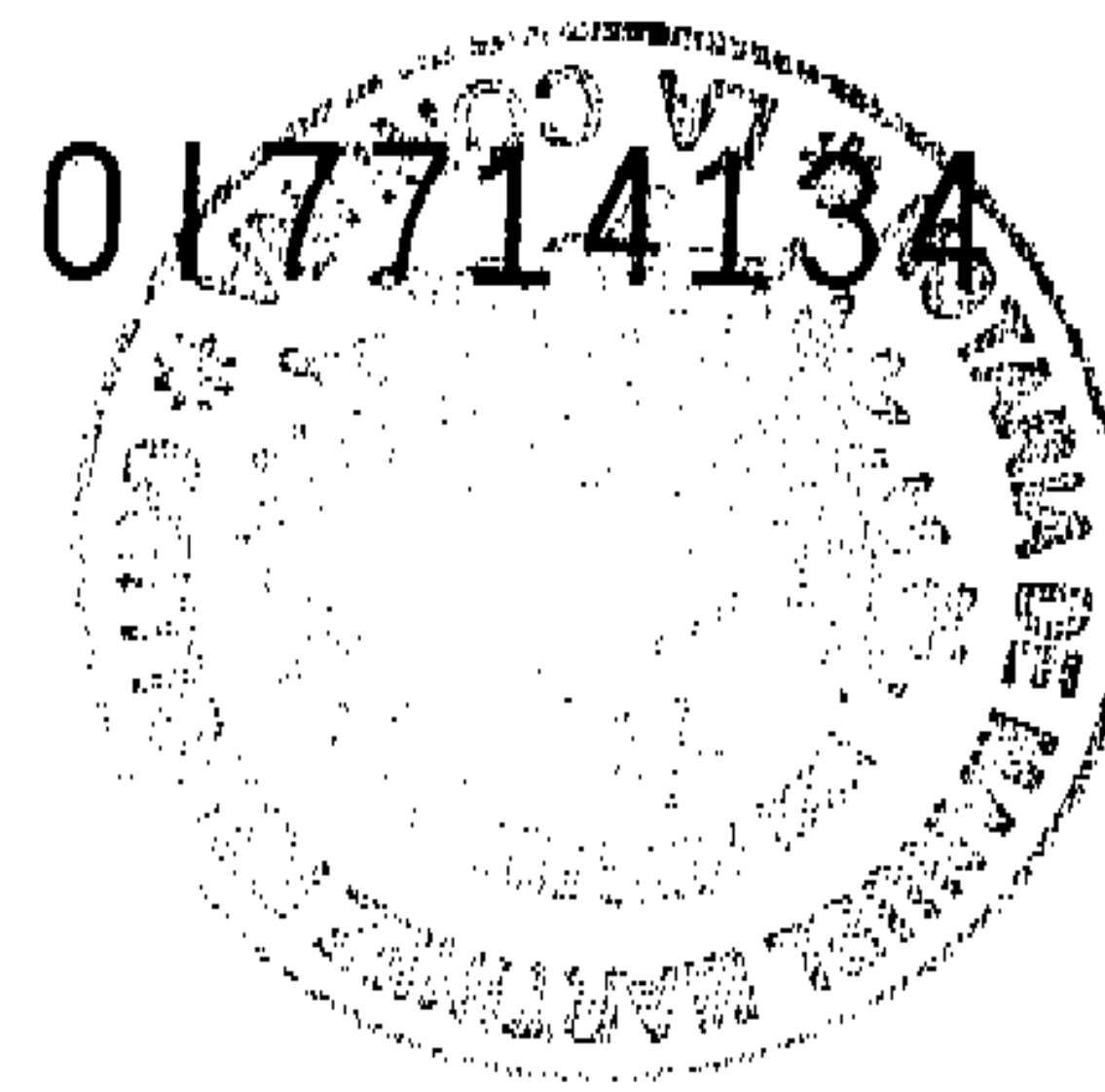
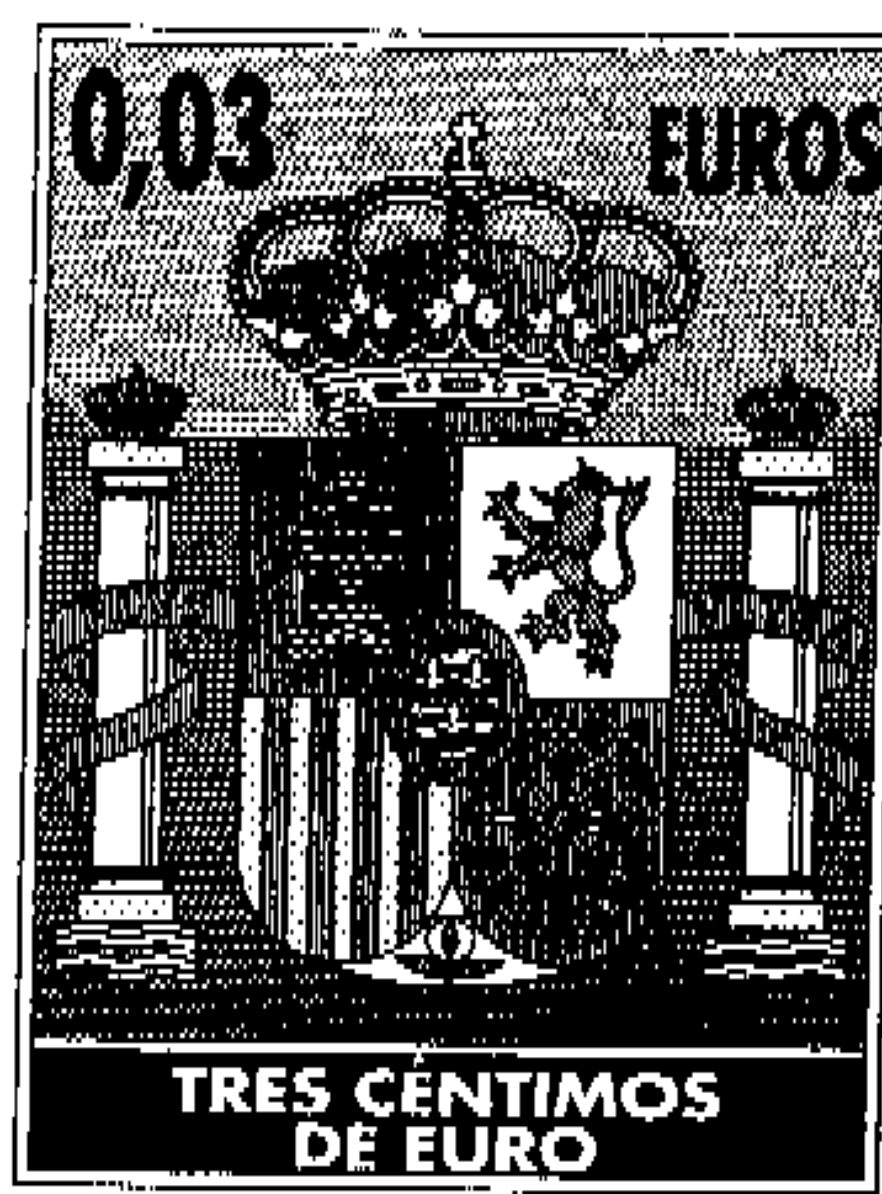
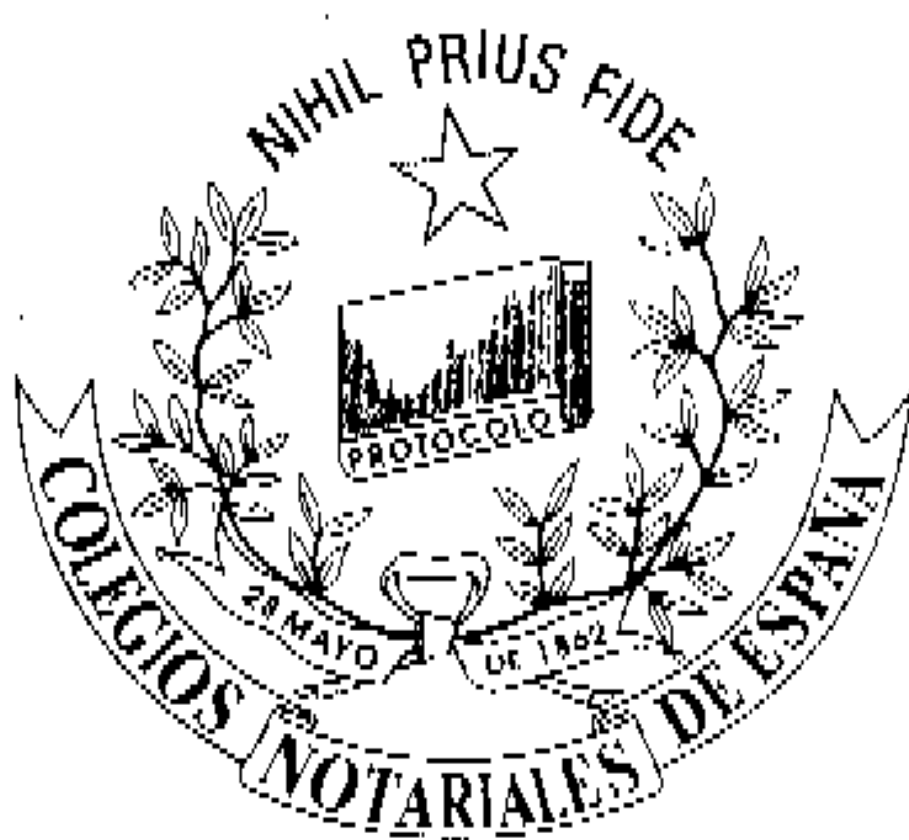
EVOLUCIÓN DE CAPITAL Y RESERVAS (En miles de euros)



(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España

ESTRUCTURA DEL ACCIONARIADO

El número total de accionistas del Banco es de 575 a 31 de diciembre de 2006. El mayor accionista de la Entidad es Caixa de Aforros de Vigo Ourense e Pontevedra (Caixanova), que posee un 49,78%, siendo 102 los accionistas que poseen más de 1.000 acciones, agrupando el 99,68% del capital social.



CLASE 8.^a



Informe de Gestión Consolidado 2006

SITUACIÓN DEL GRUPO

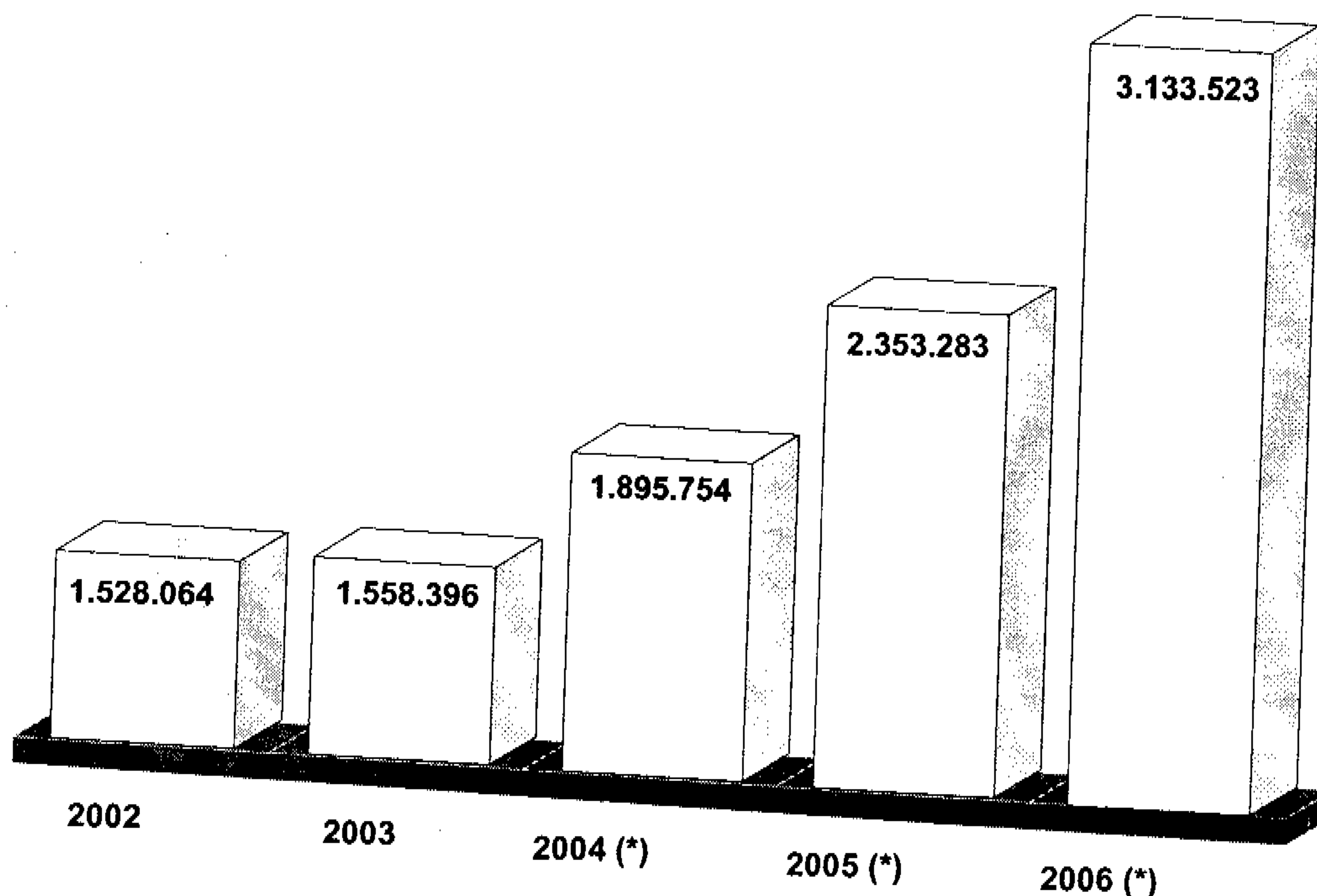
BANCO GALLEGO

ACTIVOS TOTALES MEDIOS

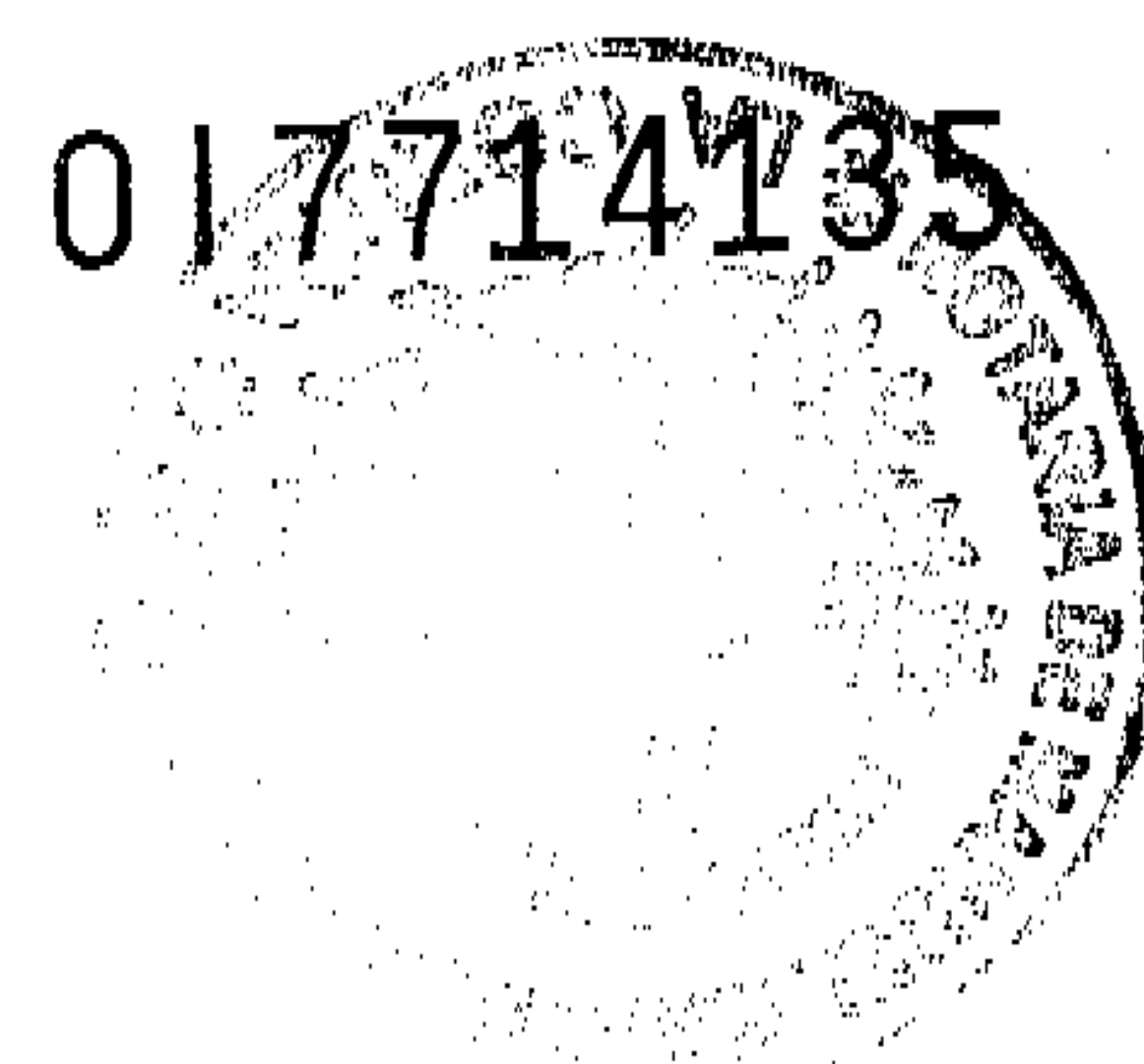
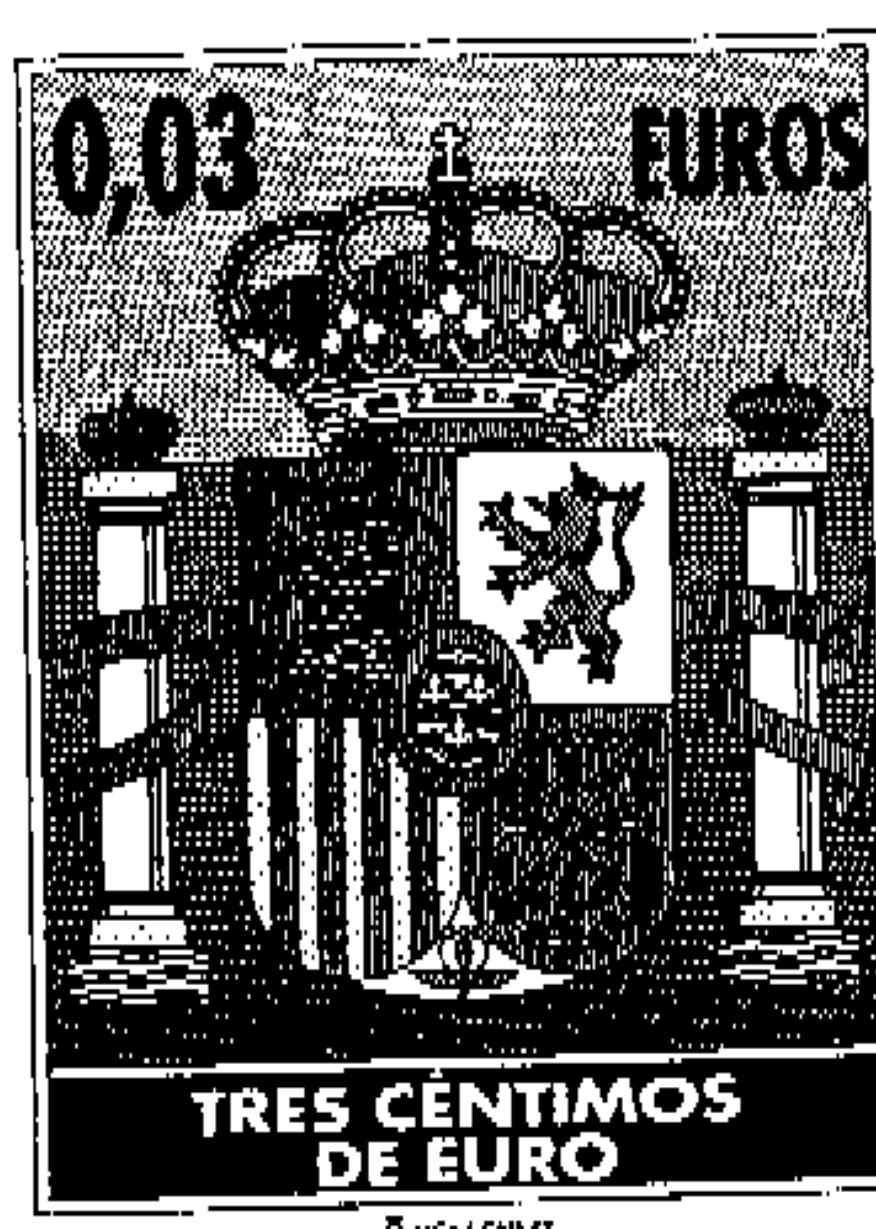
Los Activos Totales Medios al cierre del ejercicio 2006 se elevan a 3.133.523 miles de euros, frente a 2.353.283 miles de euros alcanzados en el ejercicio anterior, lo que significa un crecimiento en cifras absolutas de 780.240 miles de euros, lo que en términos relativos equivale al 33,16%.

Apoyado en la evolución de recursos propios, una intensa gestión comercial y el esfuerzo en la red, los Activos Totales Medios del Banco han crecido un 105,06% desde el año 2002, lo que en cifras absolutas representa un aumento de 1.605.459 miles de euros y una tasa de crecimiento medio anual del 20,23%, siendo en los dos últimos años superior al 28,60%.

EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES MEDIOS (En miles de euros)



(*) De acuerdo con la circular 4/2004 de Banco de España



CLASE 8.^a

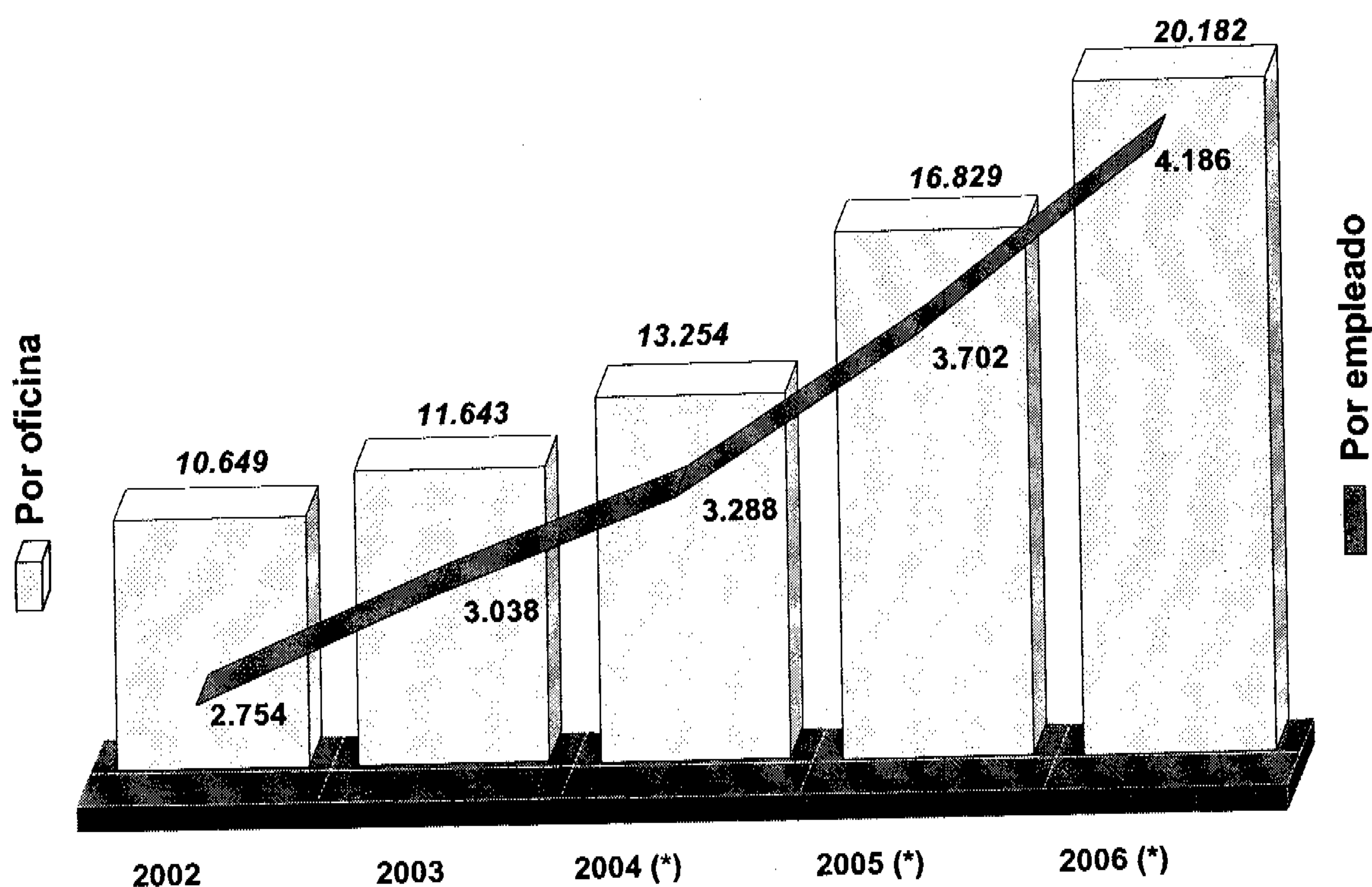


Informe de Gestión Consolidado 2006

SITUACIÓN DEL GRUPO

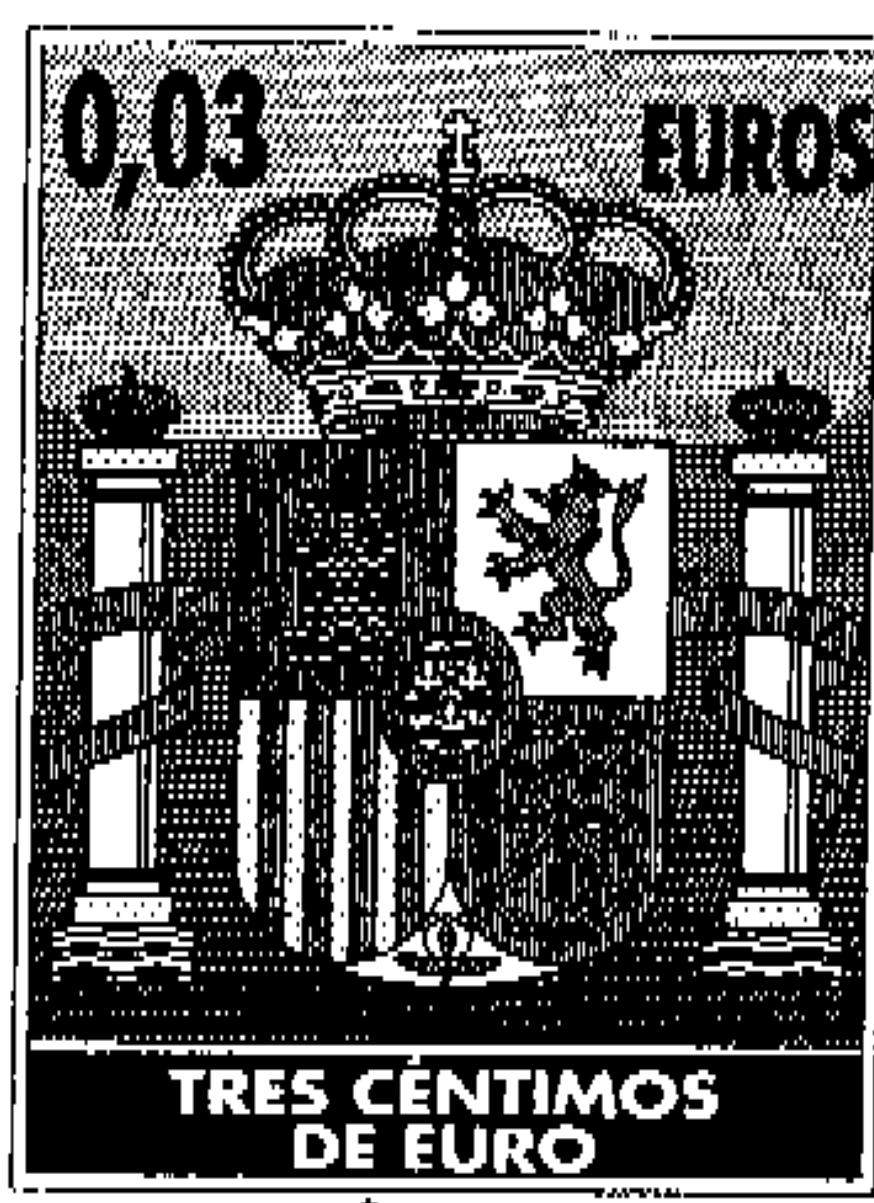
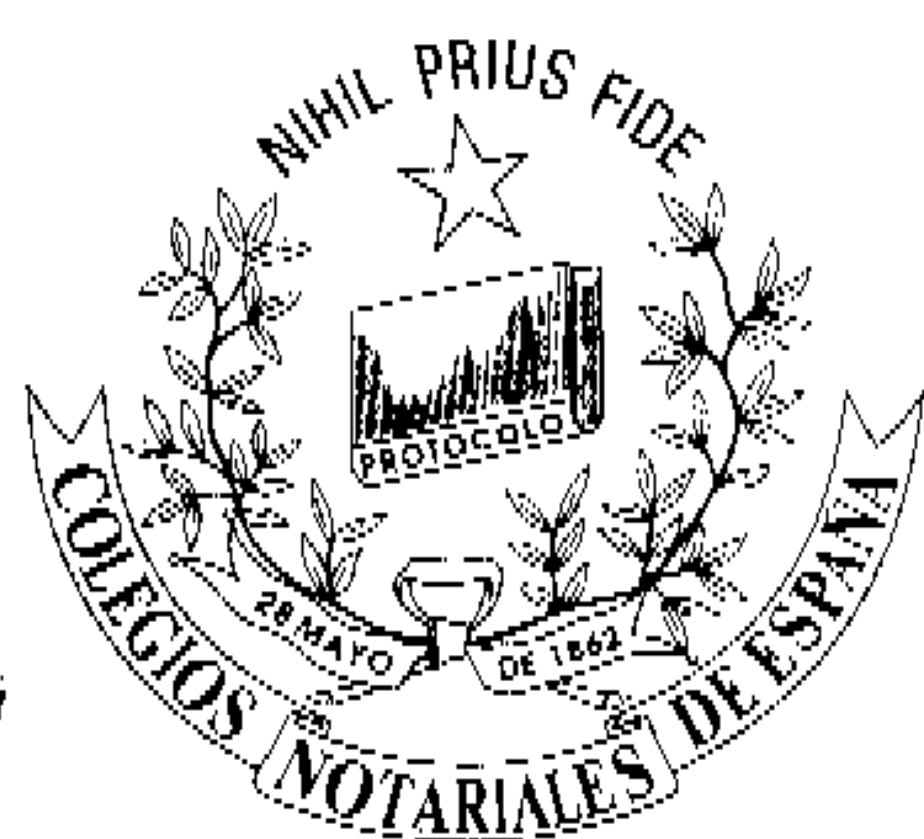
BANCO GALLEGO

EVOLUCIÓN RATIOS SOBRE TOTAL BALANCE (En miles de euros)



(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España

Esta evolución se ve igualmente reflejada en un sensible aumento de la productividad por oficina y por empleado, con incrementos del 89,52% y 52,00%, respectivamente.



CLASE 8.^a



Informe de Gestión Consolidado 2006

SITUACIÓN DEL GRUPO

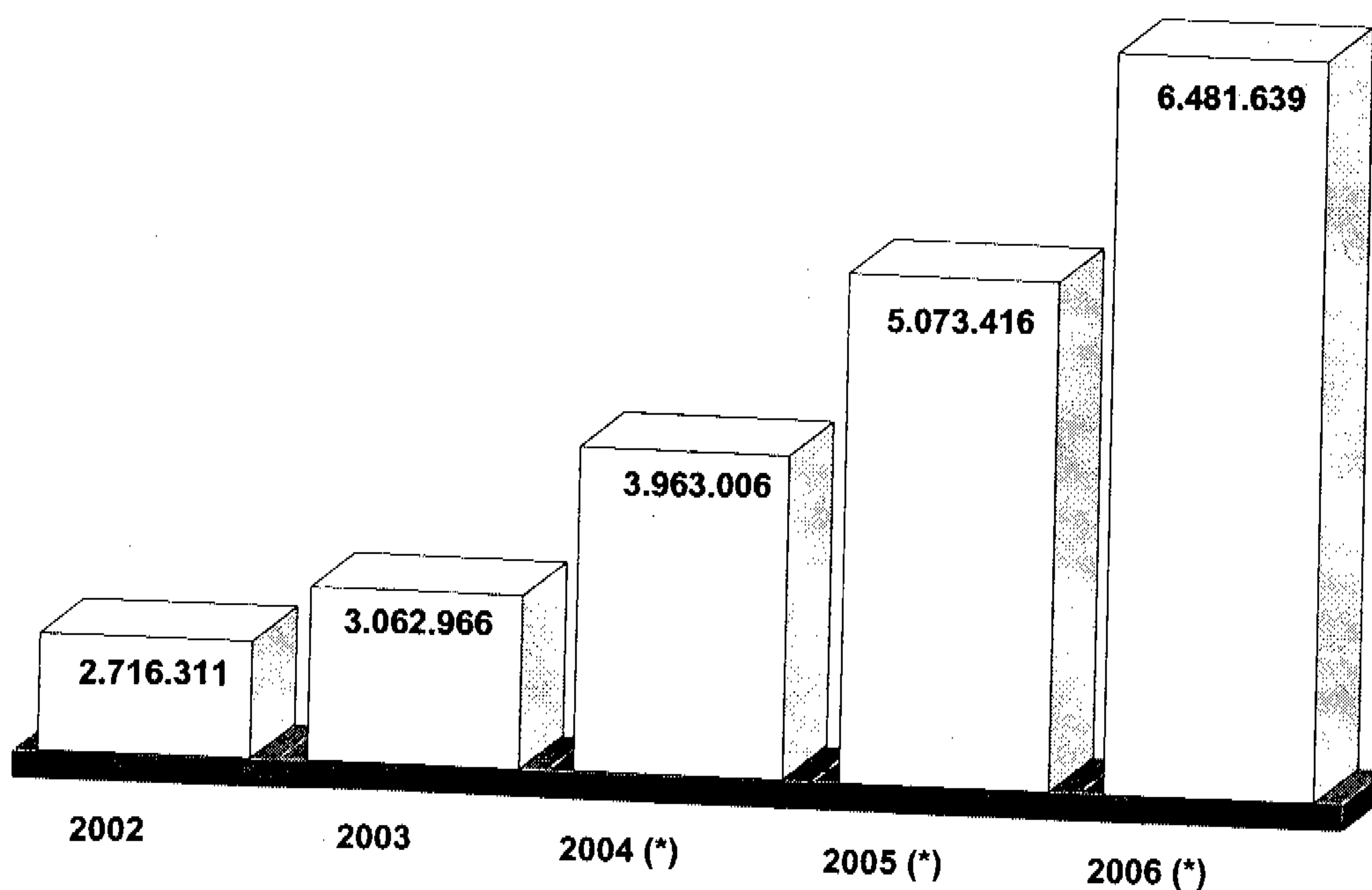
BANCO GALLEGO

VOLÚMENES DE NEGOCIO GESTIONADOS

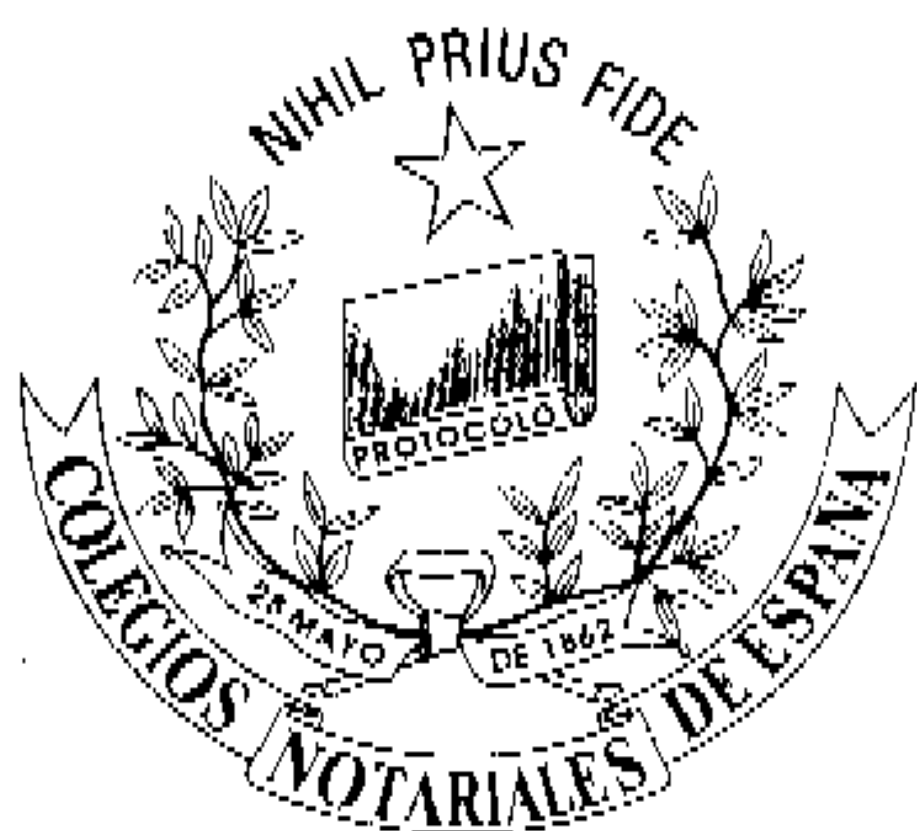
Los volúmenes de negocio gestionados al cierre del ejercicio 2006 alcanzan la cifra de 6.481.639 miles de euros, que comparada con los del año anterior representan un crecimiento de 1.408.223 miles de euros, lo que significa un incremento anual del 27,76% en términos relativos.

Hay que destacar que en tres años se ha duplicado el volumen de negocio gestionado por el Banco con tasas de incrementos superiores al 24%, habiendo pasado de un aumento de negocio de 900.040 miles de euros en el año 2004 a 1.408.223 miles de euros de incremento en este último ejercicio.

COMPARATIVO VOLÚMENES GESTIONADOS (En miles de euros)



(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España



CLASE 8.^a



Informe de Gestión Consolidado 2006

SITUACIÓN DEL GRUPO

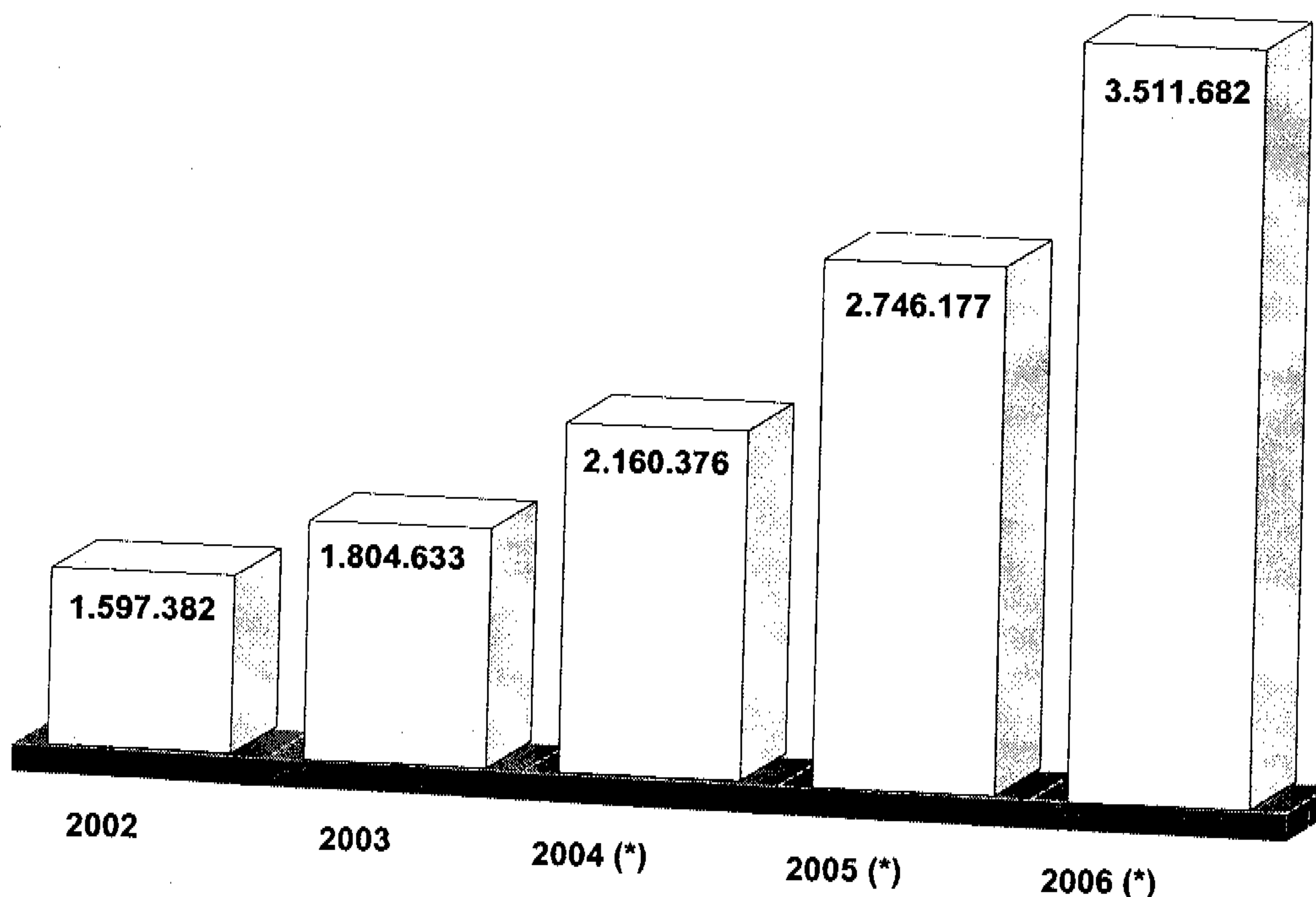
BANCO GALLEGO

TOTAL BALANCE

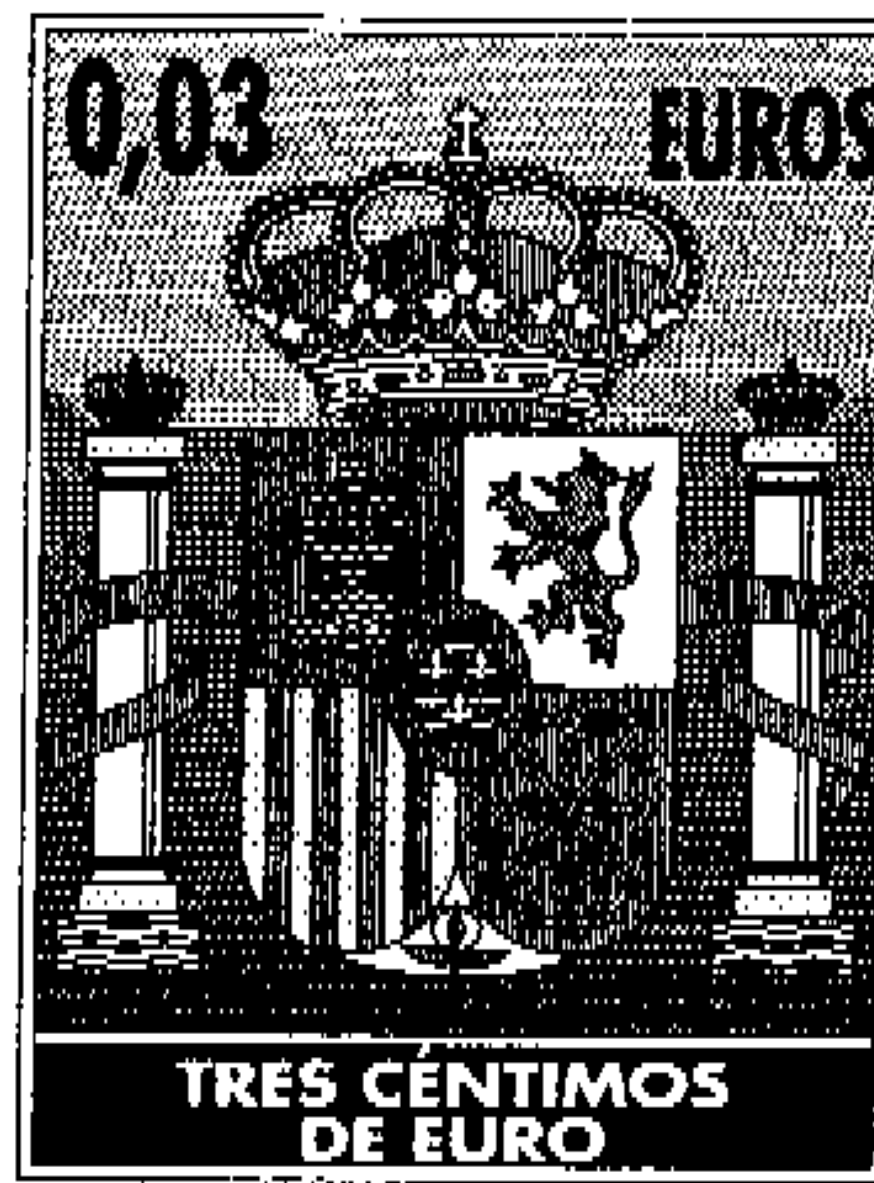
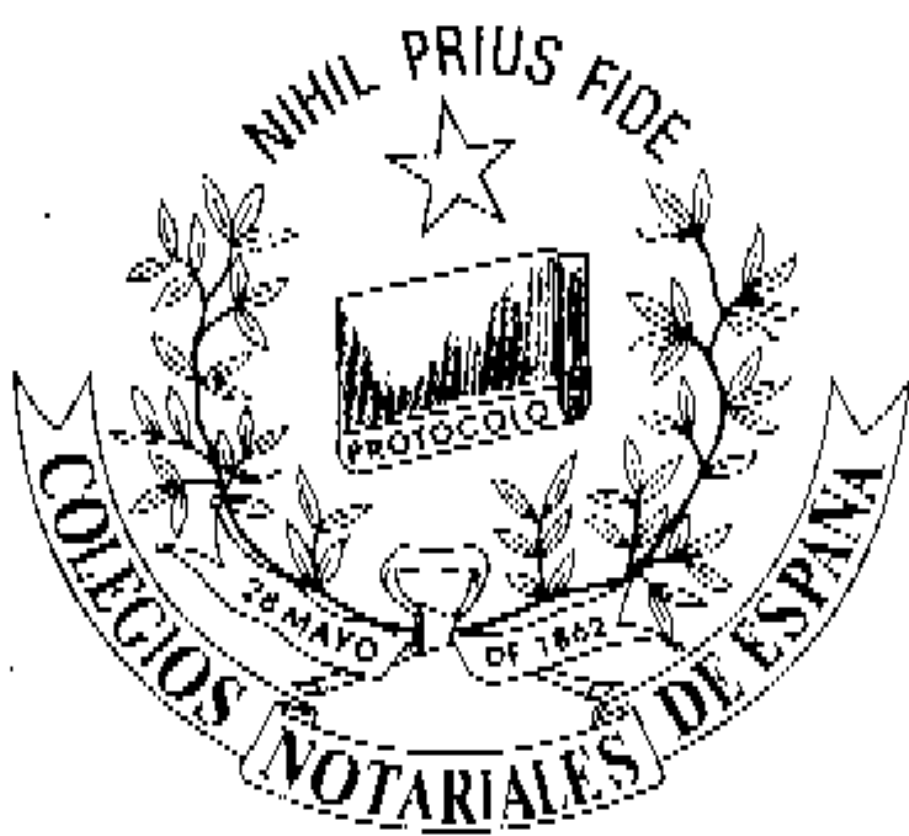
A 31 de Diciembre de 2006 las cifras de Total Balance alcanzan un volumen de 3.511.682 miles de euros, lo que representa una tasa de crecimiento anual del 27,88%, lo que en términos absolutos equivale a un aumento de 765.505 miles de euros respecto al año anterior.

Si estas cifras las comparamos con las conseguidas en el año 2002, el crecimiento se eleva hasta el 119,84%, lo que implica un aumento de 1.914.300 miles de euros en términos absolutos, creciendo en los dos últimos años a unas tasas superiores al 27%.

EVOLUCIÓN DE LAS CIFRAS TOTAL BALANCE (En miles de euros)



(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España



CLASE 8.^a



Informe de Gestión Consolidado 2006

SITUACIÓN DEL GRUPO

ACTIVIDAD INTERNACIONAL

Las rúbricas de créditos y préstamos en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2006 ascienden a 14.608 miles de euros. Los valores representativos de deuda reflejaba un saldo de 67.472 miles de euros. En el capítulo de entidades de crédito, que recoge las colocaciones en los mercados internacionales de dinero de los excedentes temporales de tesorería en moneda extranjera, el saldo ascendía a 19.496 miles de euros.

En el pasivo de nuestro balance, los depósitos de acreedores no residentes presentaban un saldo de 87.460 miles de euros de los que 53.638 miles corresponden a euros y los 33.822 miles de euros restantes a moneda extranjera. A 31 de diciembre de 2006 los fondos depositados por residentes en moneda extranjera ascendían a 11.690 miles de euros, con una tasa anual de crecimiento del 23,13% y los recursos en divisas obtenidos de otras entidades se situaban en 49.663 miles de euros.

CARTERA COMERCIAL

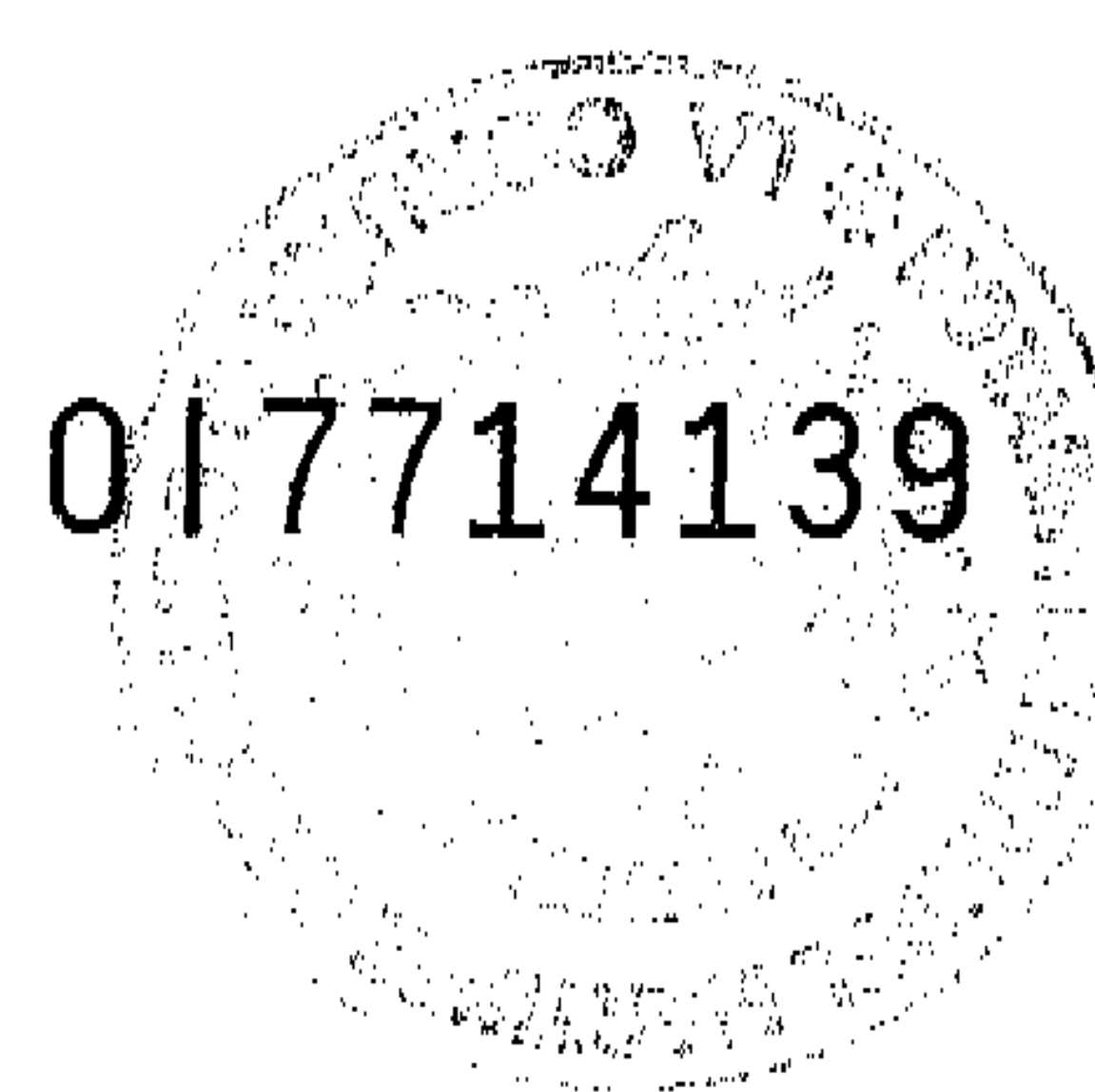
A 31 de Diciembre de 2006 la cartera comercial aporta una cifra de 266.590 miles de euros. Se han negociado 292.676 efectos alcanzando un volumen de 1.168.497 miles de euros, lo que representa una tasa anual de crecimiento del 3,70% en número de efectos y del 21,46% en volumen descontado. Esta evolución es reflejo de la constante apuesta de la Entidad por segmento de banca de empresas, uno de los pilares del crecimiento de la inversión crediticia.

MEDIOS DE PAGO

A lo largo del ejercicio 2006 hemos aumentado el número de cajeros automáticos siendo 127 el número de unidades totales a 31 de diciembre de 2006. El efectivo total dispensado por nuestros cajeros ha sido de 79.228 miles de euros y el número total de operaciones fue de 1.090.092.

Tenemos instalados en establecimientos comerciales 2.524 Terminales Punto de Venta, facturando durante el año 2006 un total de 36.168 miles de euros.

El total de tarjetas emitidas en sus diversas modalidades es de 63.785, un 14,98% más que en el ejercicio 2005 con un importe de facturación que asciende a 171.131 miles de euros, lo que equivale a una tasa de crecimiento anual del 64,44%.



CLASE 8.ª



Informe de Gestión Consolidado 2006

SITUACIÓN DEL GRUPO

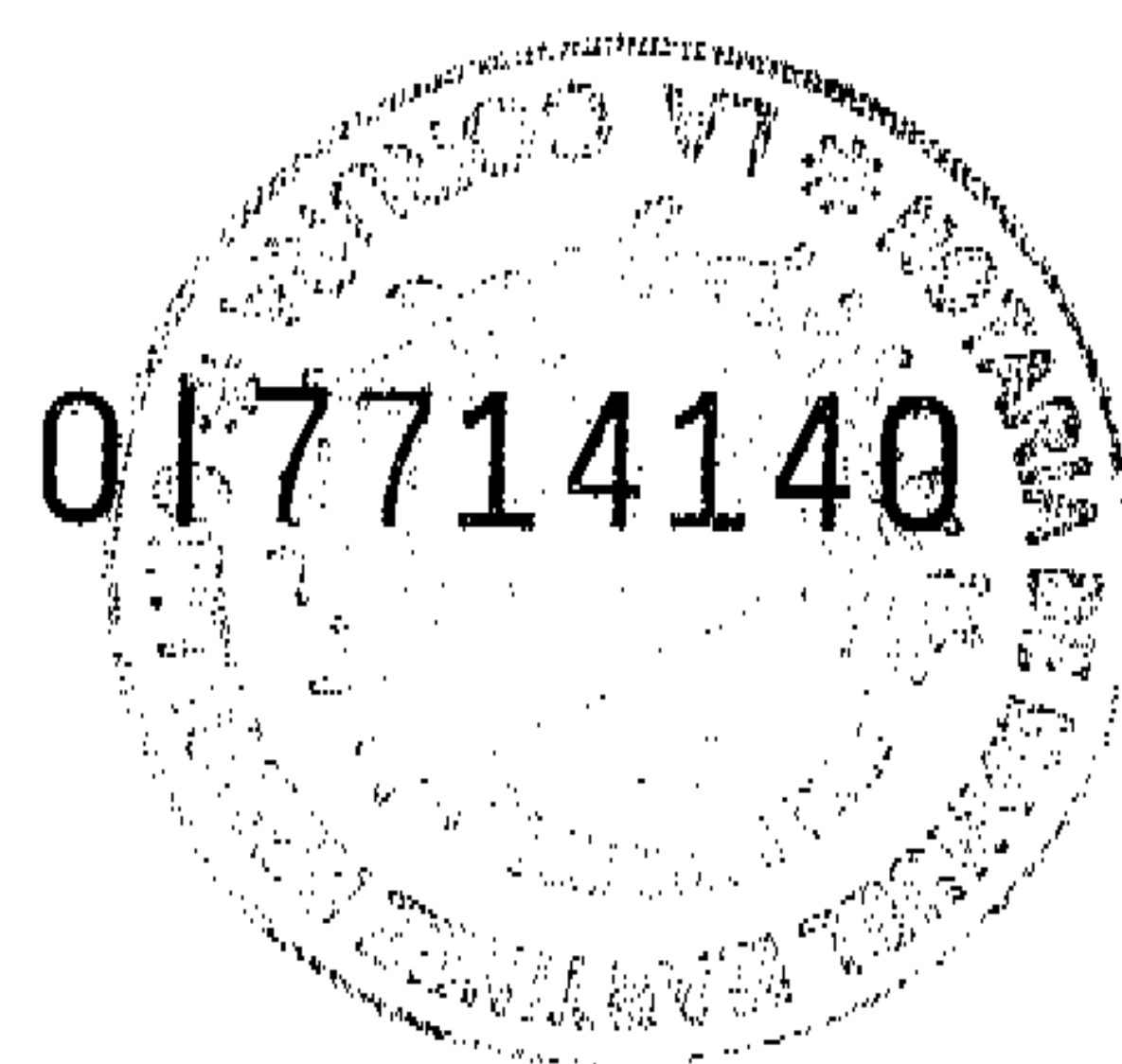
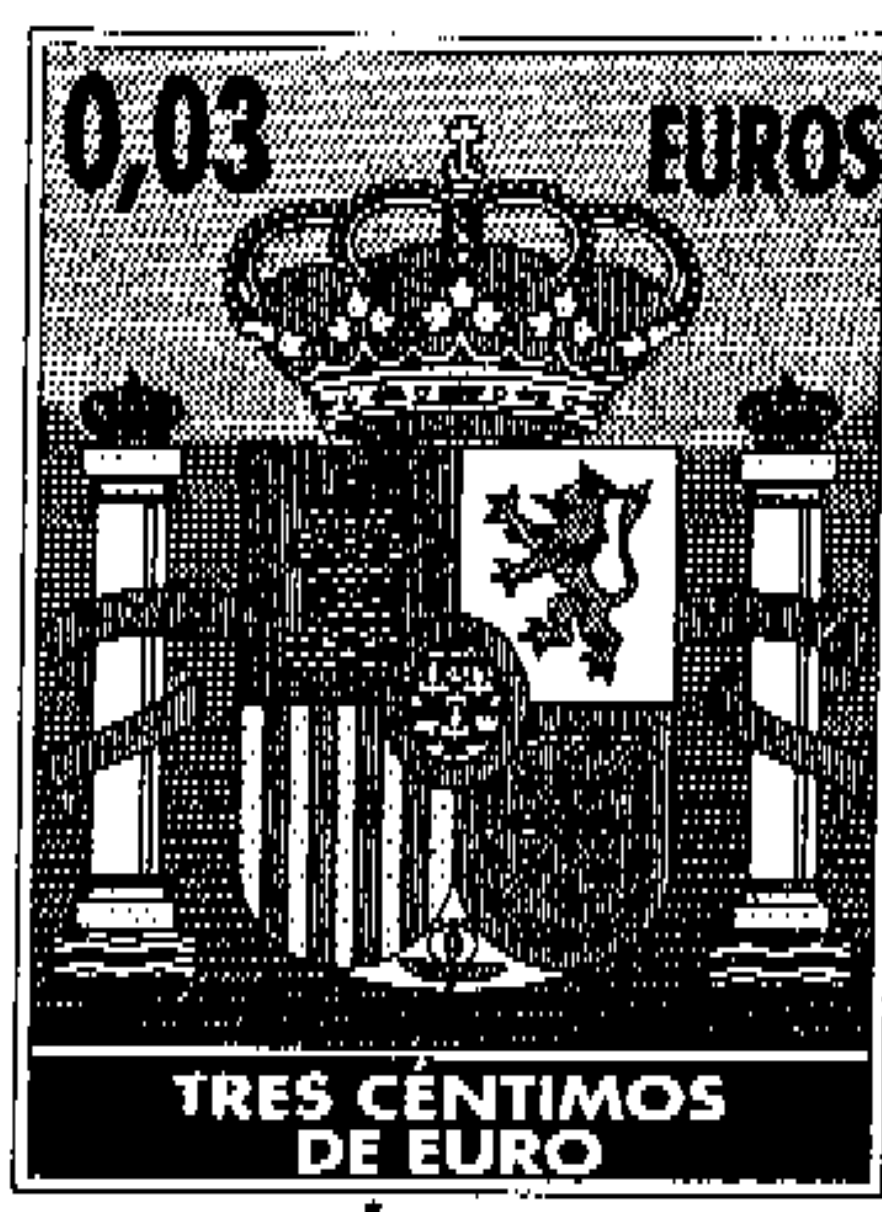
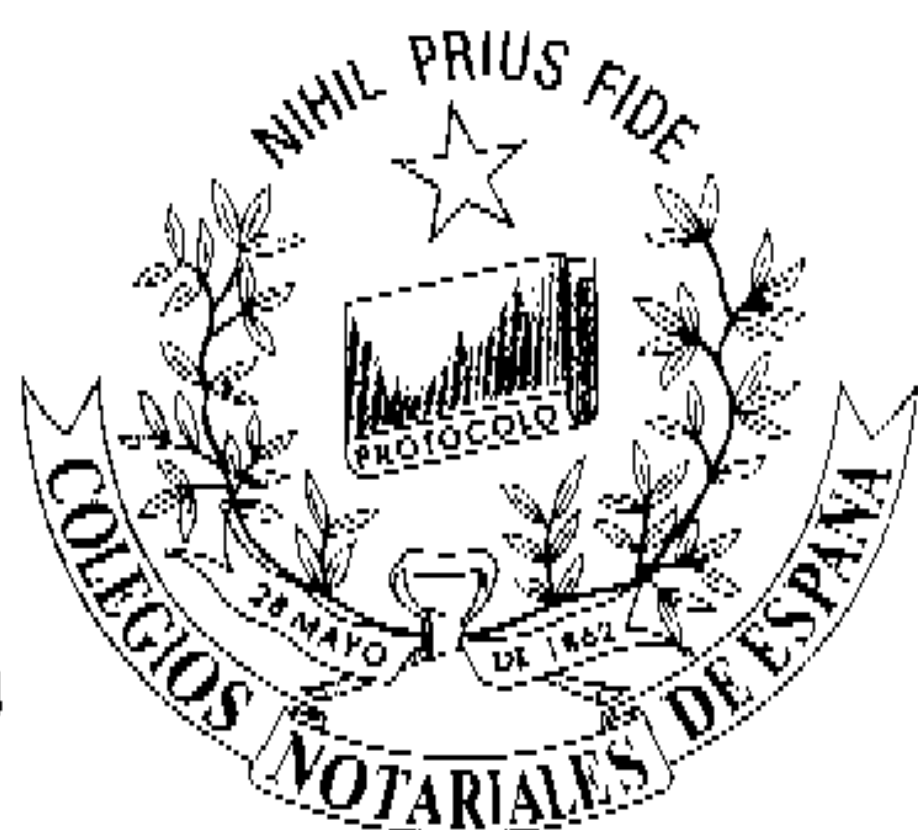
TECNOLOGÍA Y PROCESOS

En el 2006 se ha continuado el proceso de renovación de la plataforma bancaria base, una vez superada la fase de migración de infraestructuras, se ha abordado la sustitución de las primeras aplicaciones de negocio asociadas a productos y servicios del Banco. Los nuevos módulos puestos en marcha durante el 2006 han sido imposiciones a plazo, avales, cartera comercial y depósitos interbancarios. Las implicaciones de esta renovación son muy amplias y van desde la modernización de las infraestructuras, pasando por el incremento de utilidades destinadas a mejorar el servicio a nuestros clientes, hasta la incorporación de los productos y servicios migrados bajo un nuevo modelo de tarificación más flexible. El impacto de mayor relevancia ha consistido en la reducción de plazos en el lanzamiento de productos en el área de depósitos y medios de pago.

Como en años anteriores la adaptación normativa ha exigido un esfuerzo inversor considerable, y dentro de esta partida destacan las actuaciones en el ámbito de Basilea. Este acuerdo tiene implicaciones fundamentales en el negocio para las distintas perspectivas del riesgo: mercado, crédito y operacional; aunque desde su proyección global como forma de gestionar el riesgo, las tareas se extenderán durante los próximos años, en el 2006 la puesta en marcha de aplicaciones y proyectos ha tenido un avance muy considerable.

De las actuaciones encaminadas a avanzar en el riesgo de crédito han tenido una doble vertiente, la primera más operativa ha consistido en la integración de la propuesta de riesgos, sanción y apertura de contratos asociados a cartera y préstamos, mientras que la segunda, más de gestión, ha implicado el inicio de la construcción de un gran repositorio de información de riesgos destinado a calcular las exigencias de capital y a definir los futuros modelos de riesgos de Banco Gallego. En otros ámbitos de riesgos destaca la puesta en marcha de una herramienta para la integración del proceso de contratación, seguimiento y contabilización de las operaciones de mercado, destinado a un mejor grado de cumplimiento con las exigencias de Basilea respecto al riesgo de mercado.

Por lo que se refiere al lanzamiento de productos y a la habilitación de la contratación destaca la puesta en funcionamiento de un sistema para la gestión y administración de la información sobre productos de previsión y seguros; lo que ya ha redundado en una mejor gestión de nuestra cartera y por lo tanto en mayores cotas de calidad y servicio dentro del mundo asegurador. Una vez superada la primera fase de actualización de las herramientas de back-office, se puso en marcha un canal de contratación de planes de pensiones a través de la intranet que integra a nuestra red de oficinas con las principales gestoras. Este conjunto de herramientas y canales ha supuesto una mejora del proceso comercial ya que permite al cliente obtener una propuesta comercial en el momento que se acerca a cualquiera de nuestras sucursales, llegando esta información en tiempo real a la correduría de seguros.



CLASE 8.^a



Informe de Gestión Consolidado 2006

SITUACIÓN DEL GRUPO

Con respecto a la línea de negocio banca de patrimonios comentar los avances significativos en la implementación y puesta en marcha de la herramienta actual de gestión en un entorno web. Adicionalmente se habilitó para este canal la contratación de un conjunto de derivados cotizados.

Respecto a la operativa y la mejora de procesos, en este ejercicio el foco ha estado en la sistematización del servicio prestado al cliente interno; como actuación más destacada se han puesto en marcha los procesos y herramientas que permiten normalizar la actividad de soporte en las áreas de microinformática y organización.

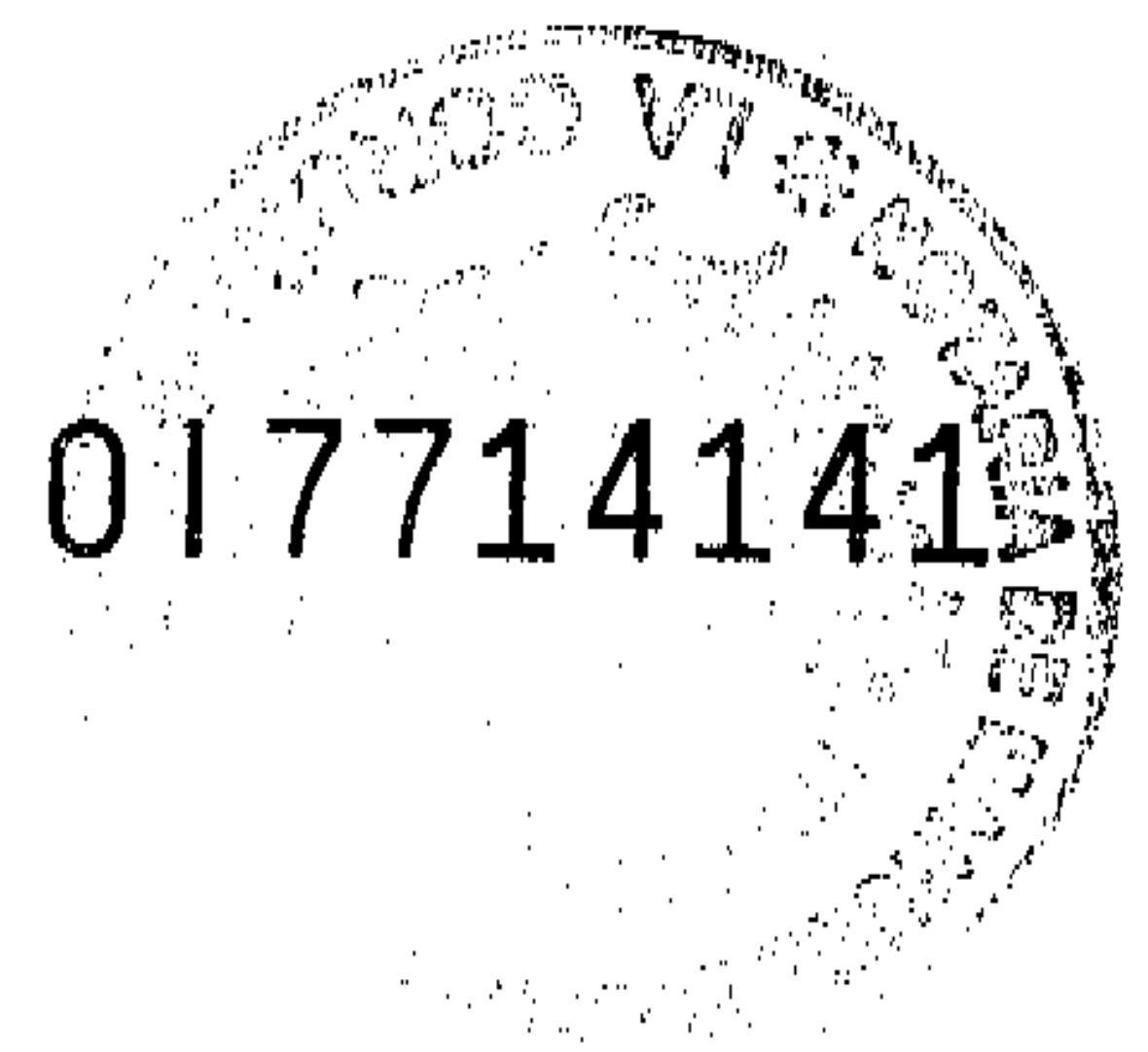
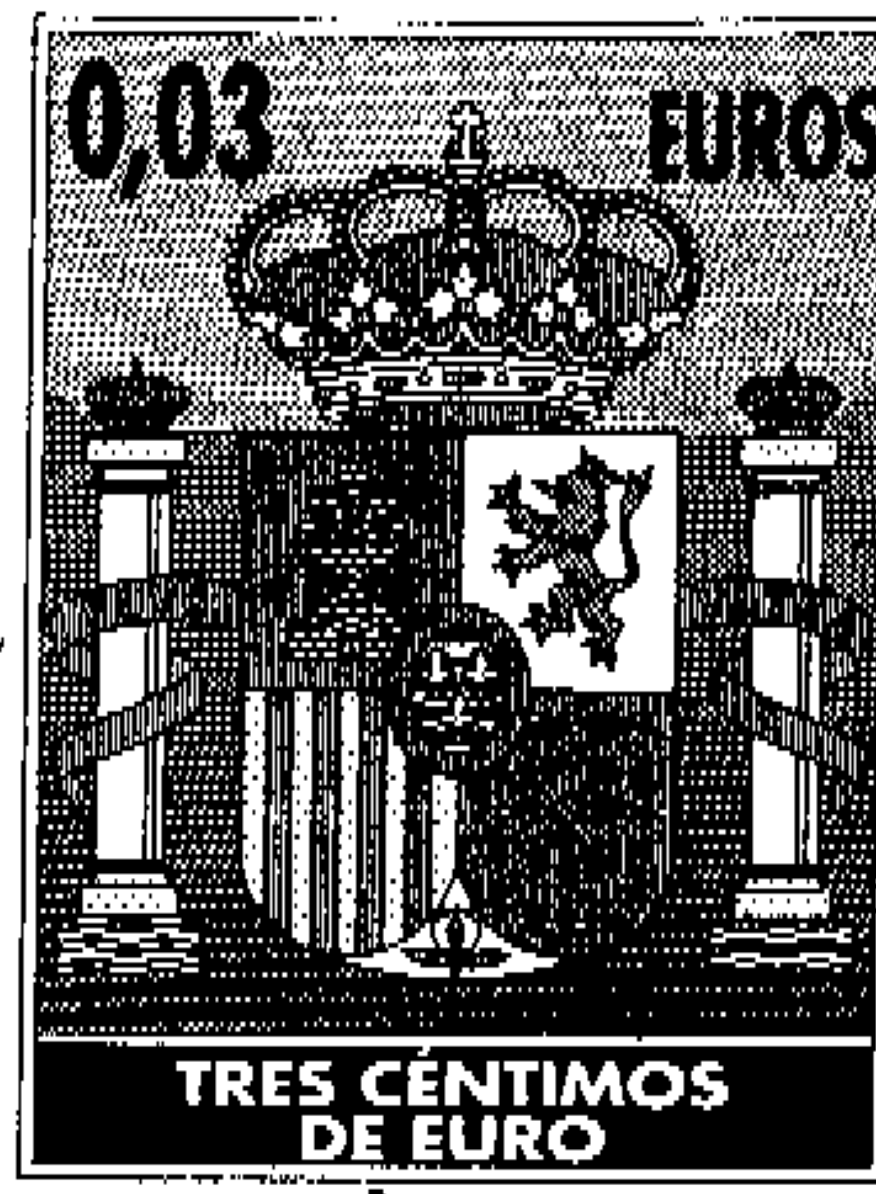
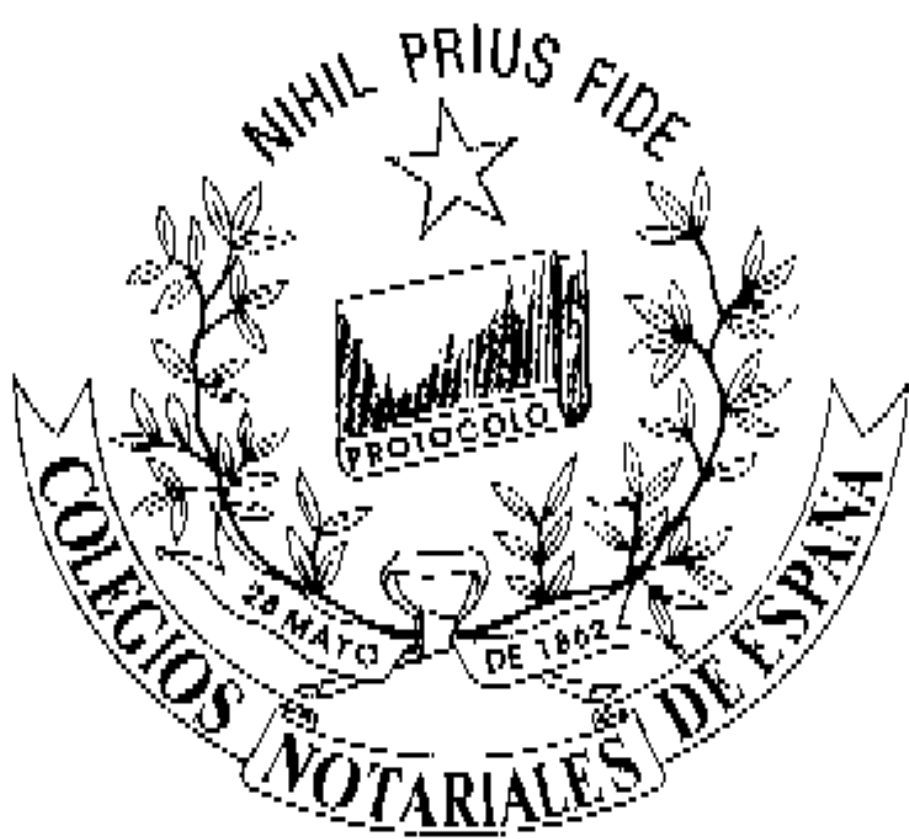
Esta nueva forma de gestión que integra servicios centrales y red a través de canales que favorecen la colaboración, se irá extendiendo en el 2007, para lo que será clave las conclusiones que se extraigan de esta primera fase de puesta en marcha en el 2006. Todo este esfuerzo de mejora está destinado a aumentar el nivel de servicio prestado al cliente interno, aspecto que a su vez se traducirá en una mejor respuesta al mercado. Otras medidas que han favorecido nuestra eficiencia interna han sido la implantación del multicontrato, el tratamiento automático de envío de ficheros normalizados desde oficinas, mejoras en la integración con gestoras de fondos de inversión destinadas a optimizar los plazos de las operaciones, una nueva aplicación de liquidación de colaboradores financieros y un conjunto de procesos integrados en nuestra herramienta de work flow como son: la solicitud de efectivo, liquidación de gastos y circuito aprobación equipamiento y consumibles.

En el ámbito de los sistemas de información analítica de clientes y productos se ha avanzado en la medición de la rentabilidad de clientes y productos, y se han implantado herramientas que permiten detectar y visualizar oportunidades de actuación comercial a través de la intranet corporativa. Por último destacar, la automatización en la generación de informes de gestión de oficinas a través del mismo canal intranet.

Por último en relación a la seguridad tecnológica, destacar que durante este año se han iniciado los trabajos destinados a optimizar la capacidad de la continuidad de negocio ante una eventual indisponibilidad grave de los sistemas informáticos por causas extraordinarias. Estos trabajos concluirán durante el año 2007 donde aseguraremos la replicación total de los sistemas en caso de contingencia para dar continuidad a las aplicaciones de negocio en un tiempo muy corto.

RECURSOS HUMANOS

En el año 2006 Banco Gallego ha continuado fomentando la creación de empleo y la captación de talento. Se han seleccionado 222 personas en las que además de sus capacidades técnicas se han primado sus valores como persona y su capacidad de integración en un proyecto han basado en los recursos humanos como el nuestro. Así la plantilla se ha incrementado en más de un 14%, siendo un 78% de estas nuevas captaciones, titulados.



CLASE 8.^a



Informe de Gestión Consolidado 2006

SITUACIÓN DEL GRUPO

Banco Gallego desarrolla un sistema de recursos humanos basado en las competencias, que permite fomentar la utilización de un lenguaje común entre todas las personas que componen Banco Gallego y transmite a cada uno de los empleados que se espera de "su buen hacer". Este proyecto de gestión por competencias ha dado ya su gran paso de consolidación, al haberse convertido en el Sistema de Gestión y Evaluación: un canal de comunicación de la estrategia del Banco y de detección de potencial en nuestra organización; todos nuestros supervisores de equipo han sido formados en la utilización de esta herramienta y en la filosofía que la sustenta y son conscientes de la importancia que tiene como potenciador de la comunicación, valor imprescindible para la motivación de las personas.

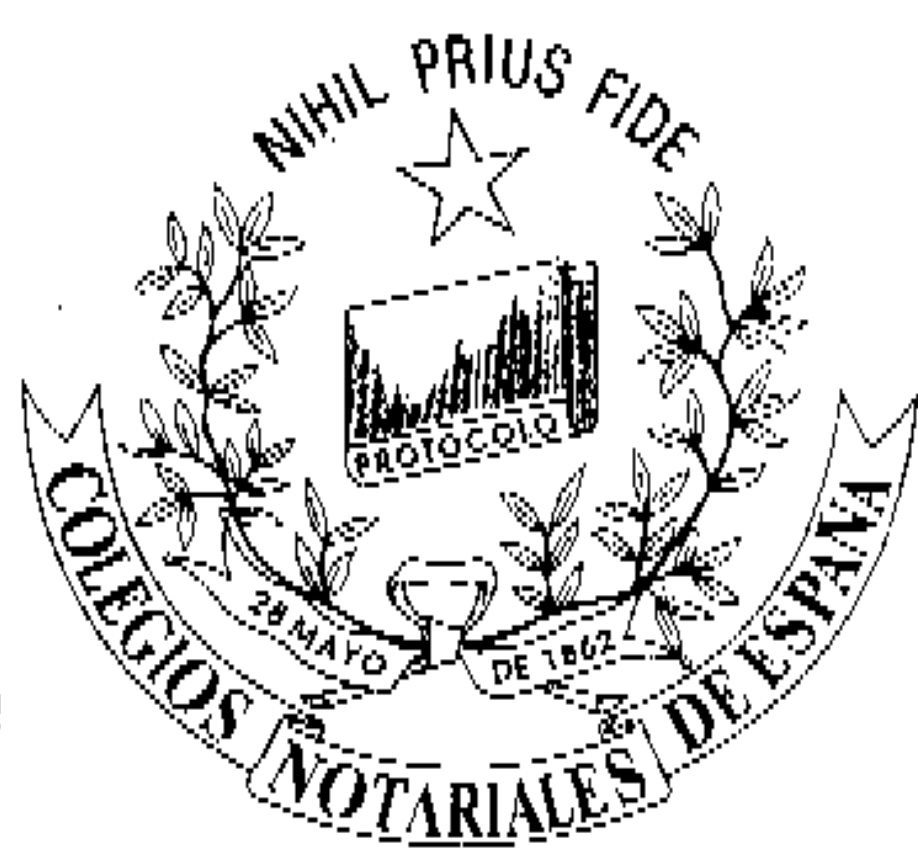
Relacionado con este proyecto, durante el 2006 se ha reforzado el sistema de dirección por objetivos DPO, con el fin de que todo Banco Gallego constituya un equipo que oriente sus energías hacia un mismo fin. La retribución por objetivos, que año a año cobra más peso, constituye una representación más de la claridad y equidad que se fomenta en Banco Gallego entre sus empleados.

La organización está realizando un esfuerzo importante por detectar aquellos talentos todavía no consolidados, y prueba de ello es la selección de un equipo de personas con perfil comercial, en el que se está realizando una fuerte inversión en formación y desarrollo, con el fin de que sean unos profesionales potentes en el futuro, identificados con la compañía y que consigan un desarrollo personal y profesional adecuado a sus habilidades y desempeñando un puesto ajustado.

La formación sigue siendo un eje básico, un elemento imprescindible para el desarrollo en la Entidad. En el año 2006 los esfuerzos han ido encaminados, no sólo a todas aquellas acciones que consiguen el ajuste de cada persona a su puesto, sino que se han desarrollado acciones orientados al desarrollo de habilidades: liderazgo, negociación..., fundamentalmente para gestores de equipos. Banco Gallego es consciente de la importancia que tiene para el futuro de nuestra entidad contar con buenos líderes que dirijan a sus colaboradores, fuertes en conocimientos y hábiles en su forma de hacer. Este equipo constituye un colectivo estratégico que hay que cuidar y desarrollar.

La formación necesaria para el desempeño del puesto obviamente ha sido el centro de nuestro Plan de Formación 2006 habiéndose impartido aproximadamente 13.000 horas de formación a lo largo del año, en la que se incluye formación imprescindible para toda la plantilla como blanqueo de capitales, prevención de riesgos laborales.... ; formación para el desarrollo de habilidades, dirigida fundamentalmente a nuestros gestores de equipos y formación técnica necesaria para el desempeño del puesto, que ha abarcado el 50% de la formación Banco Gallego

Banco Gallego es consciente del valor de sus personas, considerándolas su capital más valioso, y así lo intenta demostrar fomentando el liderazgo de los equipos y el desarrollo de cada una de las personas que los forman.



CLASE 8.^a



Informe de Gestión Consolidado 2006

SITUACIÓN DEL GRUPO

Durante el año 2006 Banco Gallego ha continuado con el desarrollo del plan de expansión planificado para diversificar el origen geográfico y de negocio de sus ingresos y mejor atención a su clientela, llevando su forma de hacer banca a diversas zonas de España, lo que está contribuyendo también a una mejor y mayor diversificación de riesgos.

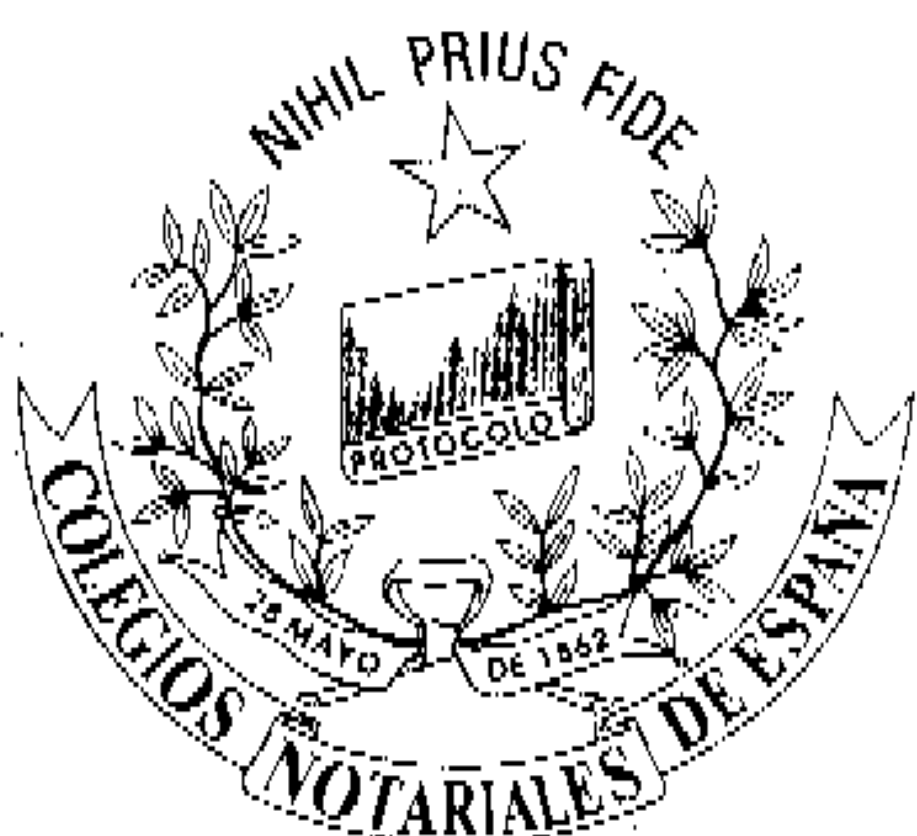
SUCURSALES

Al 31 de diciembre de 2006 el número de oficinas de Banco Gallego ascendía a 174, distribuidas 131 de ellas en Galicia, 28 oficinas en Madrid, 3 en el País Vasco (Bilbao, Barakaldo y San Sebastián), 2 en Castilla-León (Valladolid y Burgos), 2 en Andalucía (Sevilla y Almería) 2 en la Comunidad Valenciana (Valencia y Alicante), 1 en el Principado de Asturias (Oviedo), 1 en Aragón (Zaragoza), 1 en la Región de Murcia (Murcia), 1 en Navarra (Pamplona), 1 en las Islas Baleares (Palma de Mallorca) y 1 en La Rioja (Logroño), de acuerdo con el siguiente detalle:

Galicia	131
Madrid	28
País Vasco	3
Castilla y León	2
Andalucía	2
Comunidad Valenciana	2
Asturias	1
Aragón	1
Región de Murcia	1
Navarra	1
Baleares	1
La Rioja	1
TOTAL	174

A lo largo del ejercicio 2006 se han abierto 11 oficinas (4 en Madrid, 1 en Barakaldo, 1 en San Sebastián, 1 en Alicante, 1 en Logroño, 1 en Palma de Mallorca, 1 en Sevilla y 1 en Almería). Se han reformado y acondicionado 9 oficinas y se ha trasladado el negocio a nuevos locales de otras 4 oficinas, a fin de dotarlas con mejores instalaciones y medios para cubrir las necesidades de nuestros clientes.

El año 2007 será el de mayor desarrollo de nuestra red, con un importante crecimiento de las oficinas aperturadas.



CLASE 8.^a

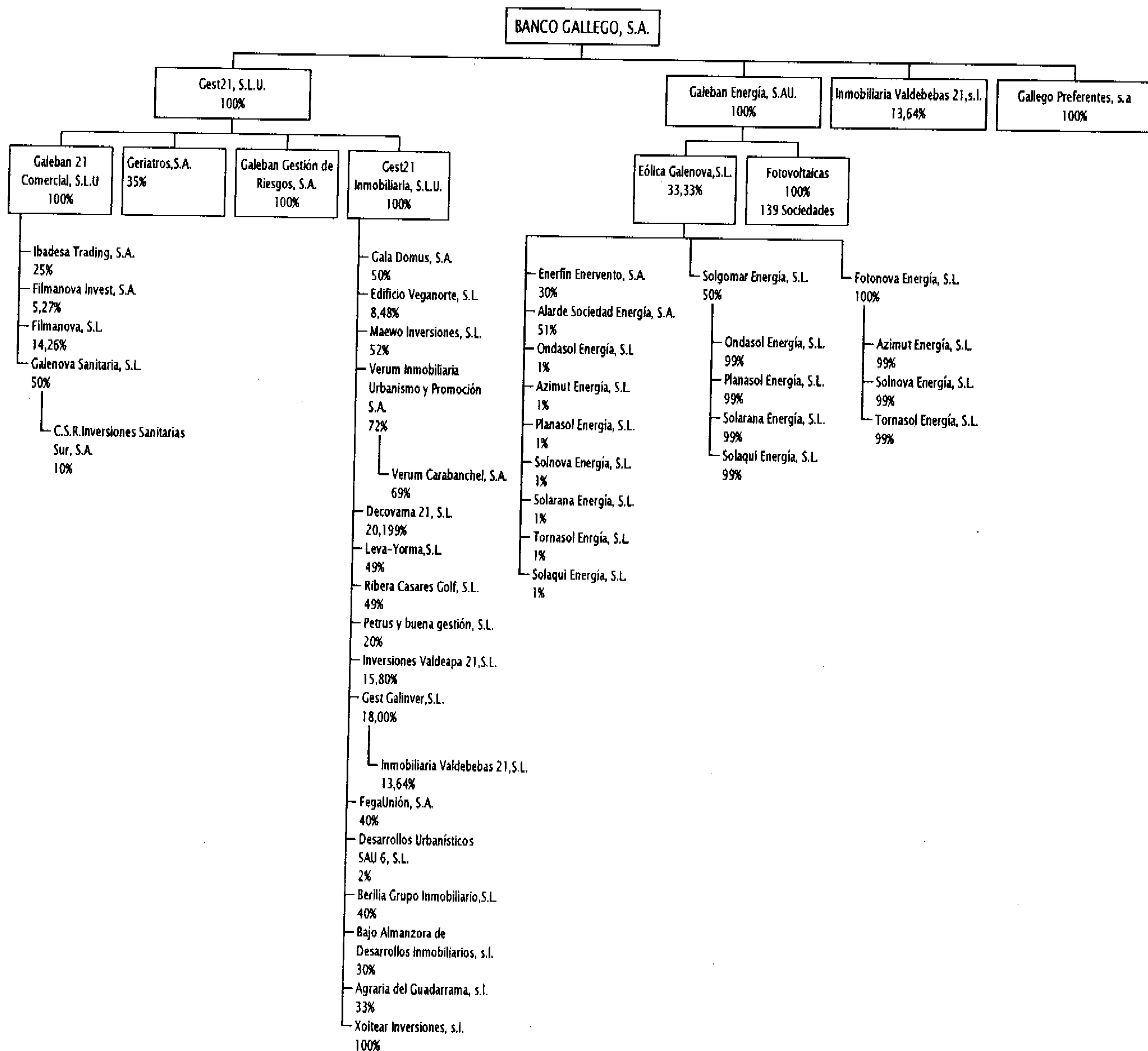


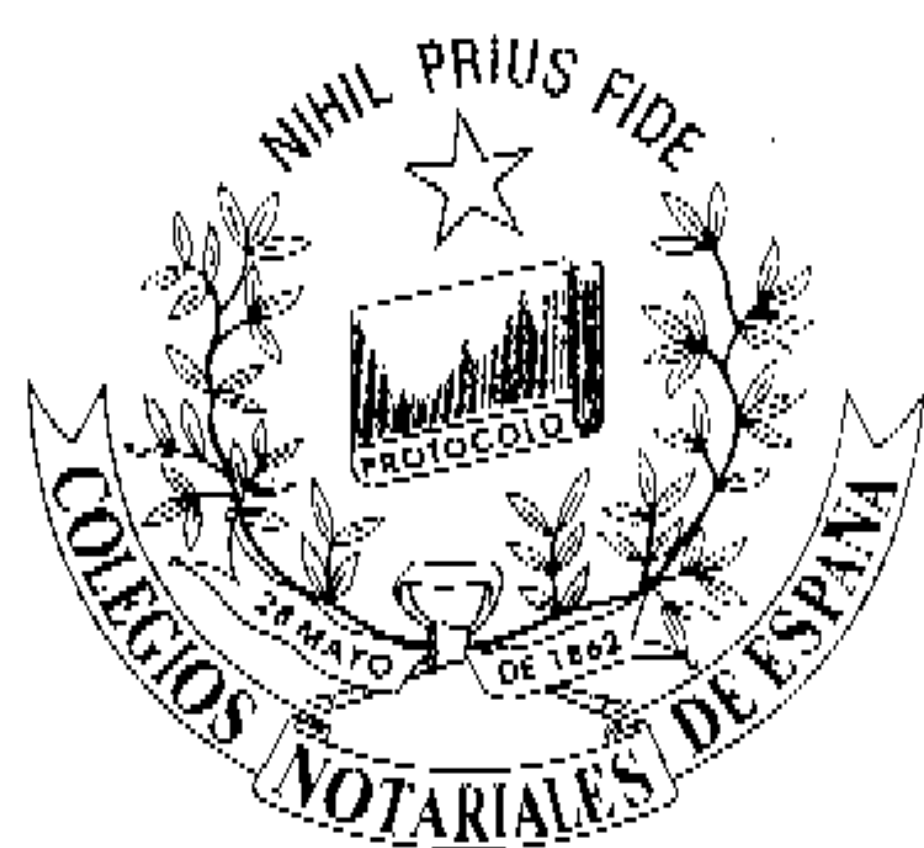
Informe de Gestión Consolidado 2006

SITUACIÓN DEL GRUPO

EMPRESAS QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO GALLEGO

Las participaciones, directa o indirectamente, en empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2006 ascienden a 22.161 miles de euros. La participación de Banco Gallego y su composición es la siguiente:





CLASE 8.^a



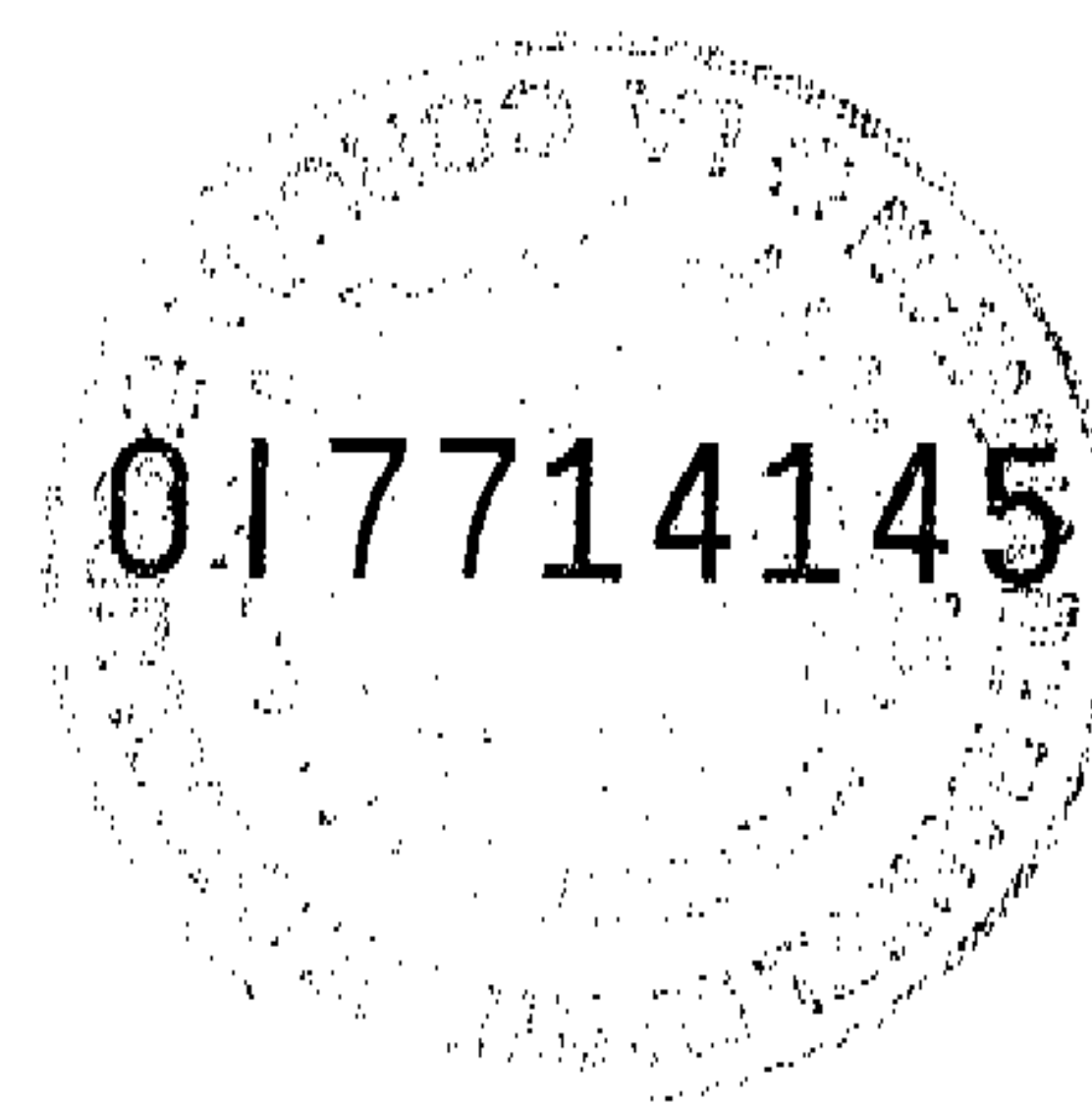
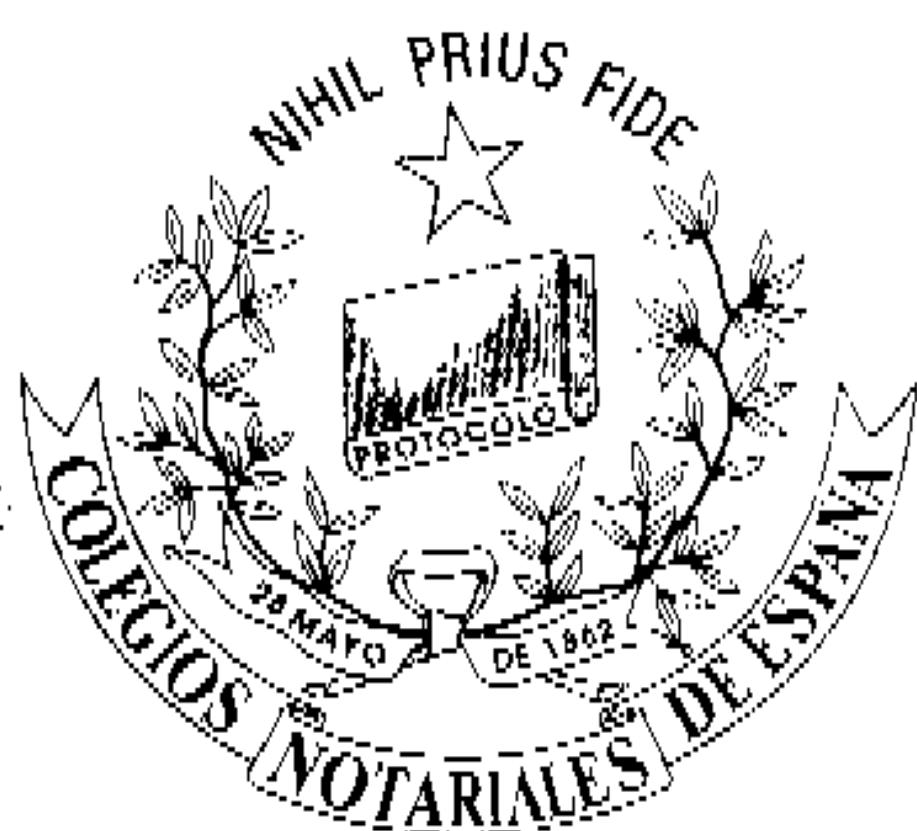
Informe de Gestión Consolidado 2006

SITUACIÓN DEL GRUPO

A continuación se presenta determinada información sobre las citadas Sociedades:

(En miles de euros)

Nombre	Actividad	Capital desembolsado	Reservas	Resultado ejercicio
Participación directa:				
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.	Correduría Seguros	300	84	42
Gest21 Inmobiliaria, S.L.U.	Inmobiliaria	14.126	233	7.708
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	Comercial	2.950	338	(122)
Geriatros, S.A.	Geriátrico	8.351	628	(819)
Participación indirecta:				
Gala Domus, S.A.	Inmobiliaria	1.200	467	13
Edificio Veganorte, S.L.	Inmobiliaria	210	672	4.083
Maewo Inversiones, S.L.	Inmobiliaria	300	120	(52)
Verum Inmob. Urb. y Promoc., S.A.	Inmobiliaria	1.200	2	939
Filmanova, S.L.	Cinematográfica	107	348	(94)
Filmanova Invest, S.A.	Cinematográfica	5.695	(73)	(301)
Ibadesa Trading, S.A.	Comercio Exterior	321	544	128
Ribera Casares Golf, S.A.	Inmobiliaria	600	(2)	5
Leva Yorma, S.L.	Inmobiliaria	480	(9)	1
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios	Inmobiliaria	1.030	-	(21)
Agraria del Guadarrama, S.L.	Inmobiliaria	2.400	(26)	-
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	Inmobiliaria	2.500	-	(17)
Decovama 21, S.L.	Inmobiliaria	26.034	960	1.084
Petrus y Buena Gestión, S.L.	Inmobiliaria	300	(3)	-
Inversiones Valdeapa 21, S.L.	Inmobiliaria	2.500	(30)	3.102
Fega Unión, S.A.	Inmobiliaria	1.002	(4)	35
Eólica Galenova, S.A.U.	Energía eólica	6.000	82	336
Enerfin Enervento, S.A.	Energía eólica	46.900	51.412	10.856
Verum Carabanchel, S.A.	Inmobiliaria	600	-	-
Alarde Sociedad de Energía, S.A.	Energía eólica	61	(283)	(366)
Galenova Sanitaria, S.L.	Sanitaria	6	-	(1)
Gest Galinver, S.L.	Inmobiliaria	6.580	(41)	8
CSR Inversiones Sanitarias	Sanitaria	27.000	(86)	-
Desarrollos Urbanísticos SAU 6, S.L.	Inmobiliaria	2.900	(30)	(44)
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	Inmobiliaria	22.000	(223)	51



CLASE 8.^a



Informe de Gestión Consolidado 2006

SITUACIÓN DEL GRUPO

GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO

Las actividades de gestión integral del riesgo de crédito en el Grupo son desempeñadas por la División de Riesgos que durante el ejercicio 2006 ha seguido desarrollando iniciativas que facilitan una gestión conjunta de los distintos riesgos que asume el Grupo en sus diferentes Áreas.

Los esfuerzos realizados en este campo se encuentran dentro del ámbito de las directrices marcadas por el nuevo acuerdo de Basilea (Basilea II), cuyo texto definitivo fue fijado en Junio 2004 y entrará en vigor a finales de 2006, habiéndose producido durante el 2005 la publicación de la oportuna directiva comunitaria.

La política, métodos y procedimientos del Grupo relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados por el Consejo de Administración y la División de Riesgos, así como el Departamento de Auditoría Interna del Banco, que entre sus funciones tiene el velar por el adecuado cumplimiento de las política, métodos y procedimientos de control de riesgos del Grupo.

Gestión del riesgo de crédito

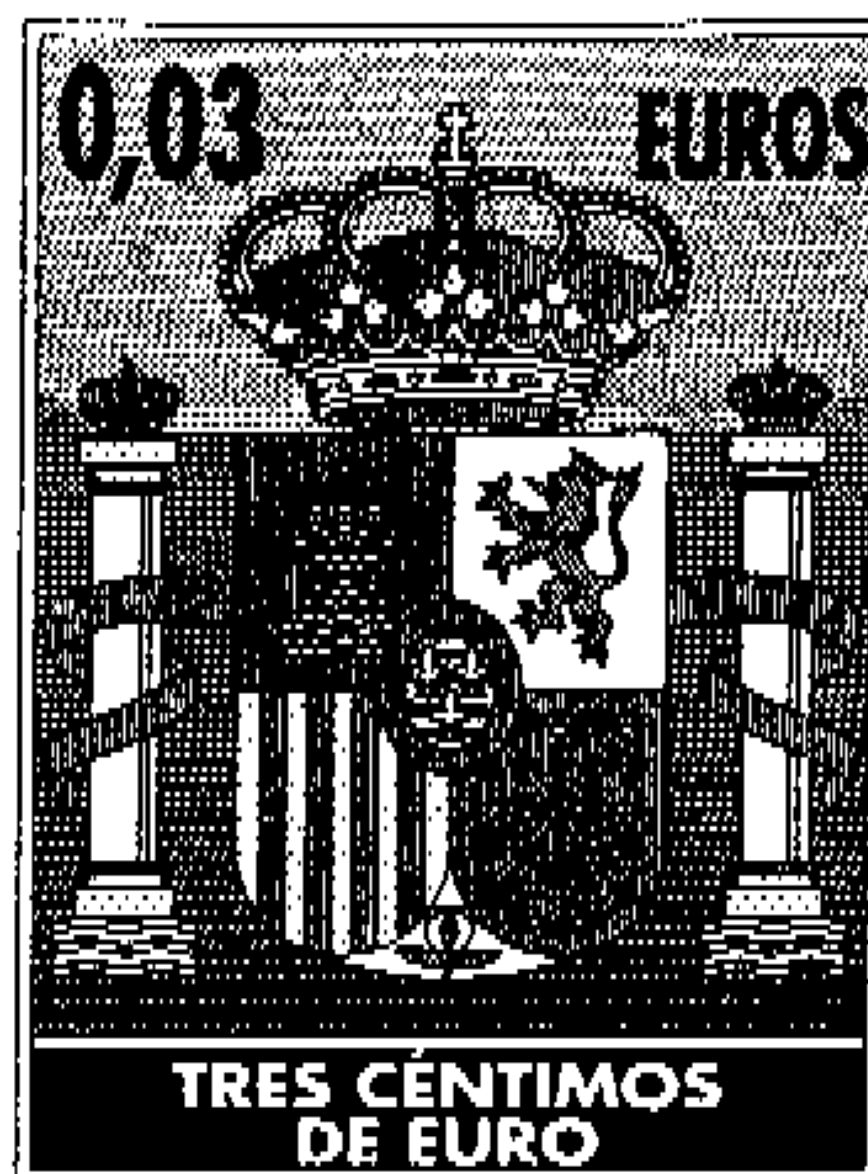
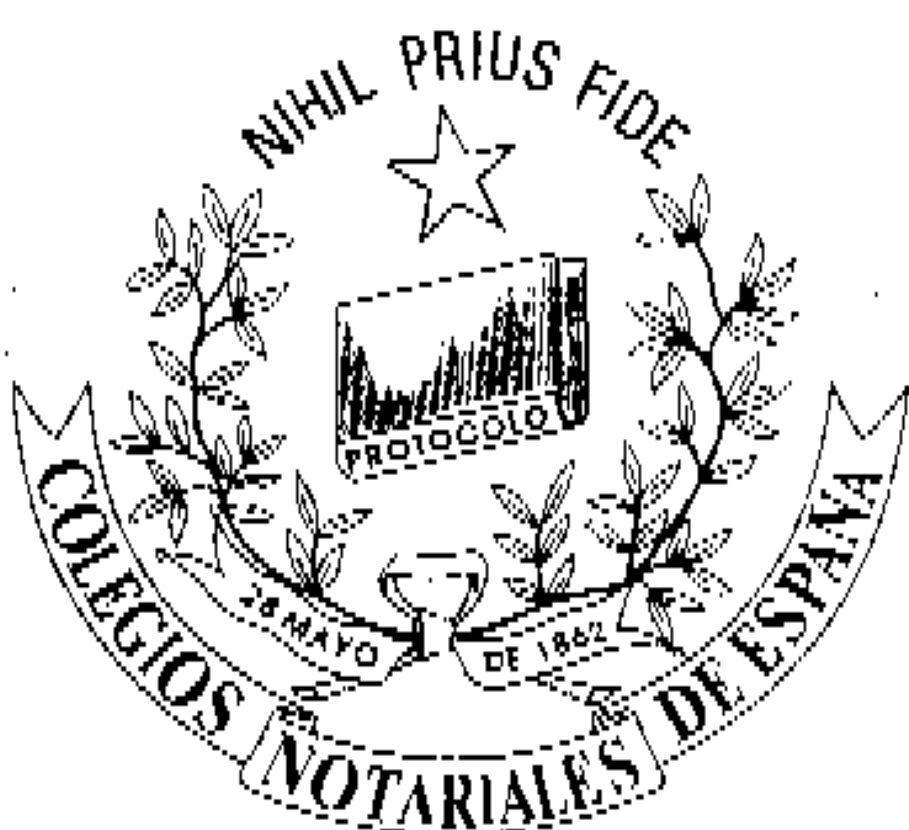
El riesgo de Crédito representa las pérdidas que sufriría el Grupo en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliera con sus obligaciones de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (fundamentalmente préstamos, créditos y garantías financieras prestadas) así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija y derivados, básicamente).

Banco Gallego ha seguido desarrollando nuevos modelos de gestión de riesgos y en el ámbito de Basilea se han adquirido diferentes modelos de scoring y rating sectoriales y se ha llevado a cabo una primera integración del expediente electrónico de propuesta con el circuito de sanción.

Gestión del riesgo de tipo de intereses y liquidez

El riesgo de interés, definido como las posibles variaciones negativas del valor económico del balance o del margen financiero ante variaciones de los tipos de interés de mercado, se gestiona y controla por la Unidad de Control. Esta unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que asegura que el Grupo cumple en todo momento las políticas de control y gestión de riesgo, de tipo de interés fijados por el Comité de Activos y Pasivos (COAP). El objetivo que persigue el Grupo, mediante la implantación de estas políticas es limitar al máximo los riesgos de tipo de interés, logrando un equilibrio con la rentabilidad del Grupo.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Grupo, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la



CLASE 8.^a



Informe de Gestión Consolidado 2006

SITUACIÓN DEL GRUPO

exposición a niveles de riesgos que pudiera afectar de manera importante a la misma. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento.

El Grupo utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que puedan exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad.

Otros riesgos de mercado

El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, el Grupo no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

Gestión del riesgo operacional

El riesgo operacional está definido por Basilea II como las posibles pérdidas debidas a fallos o usos inadecuados de procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas o debido a acontecimientos externos.

Este riesgo ha tomado especial relevancia desde su tipificación, y el Grupo Banco Gallego no es ajeno a ello, por lo que está dedicando recursos y esfuerzos para la identificación, gestión y mitigación del mismo. En este sentido, se están implantando sistemas de auto-evaluación, mapas de riesgos y flujos de procesos. Por otra parte, se está realizando un seguimiento de los posibles quebrantos sufridos para alimentar la "base de datos de pérdidas".

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA EL GRUPO OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

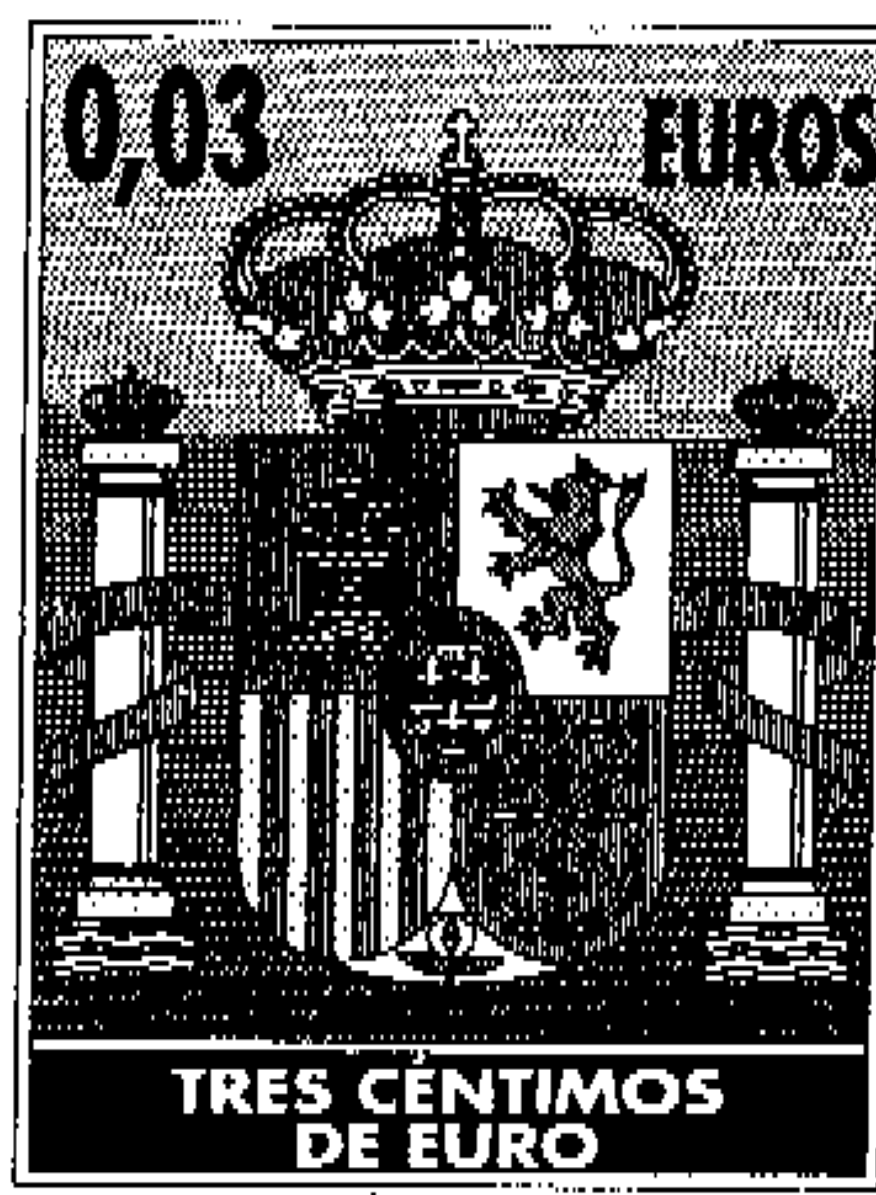
Tras el cierre del ejercicio 2006, y hasta el momento de formulación del presente informe de gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante que tenga influencia en la evolución futura del Grupo.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2006 se han desarrollado una serie de proyectos para mejorar la plataforma informática a la vez que se ha iniciado la sustitución sistemática de procesos operativos sustentados en papel por circuitos electrónicos de cara a mejorar nuestra eficiencia y agilidad.

ACCIONES PROPIAS

En el ejercicio 2006 el Banco adquirió, de acuerdo con la autorización de la Junta General, 9.456 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una de ellas.



CLASE 8.^a

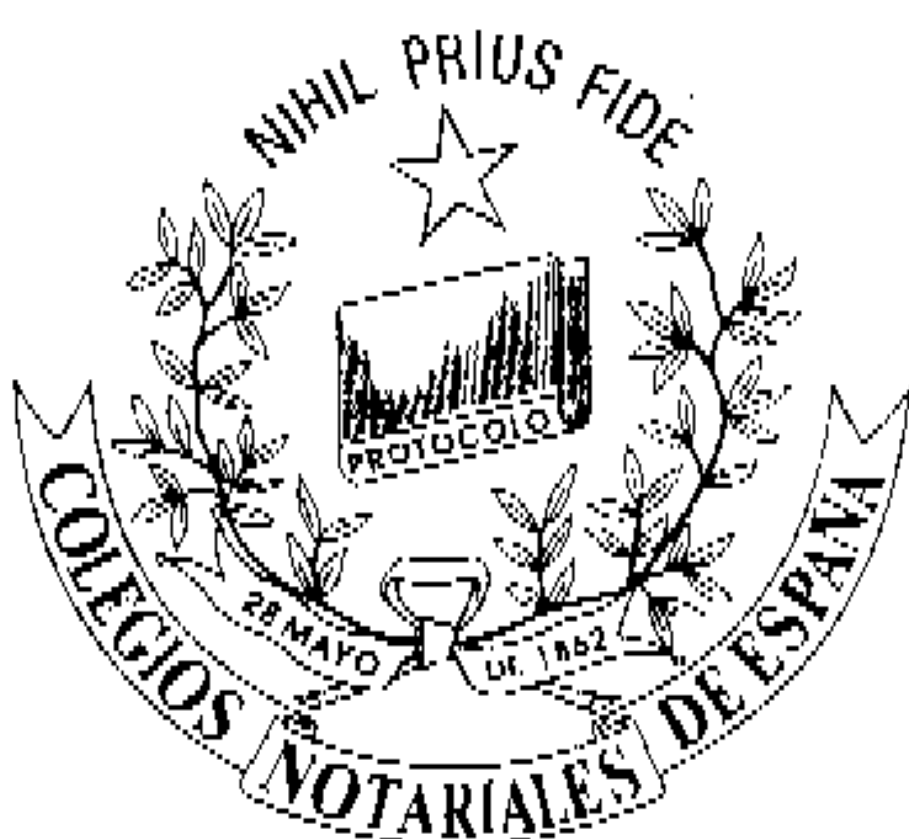

EVOLUCIÓN ECONÓMICA MUNDIAL HECHOS MÁS RELEVANTES DEL EJERCICIO 2006 Y PERSPECTIVAS PARA EL 2007

Economía Internacional

El balance que puede hacerse del crecimiento de la economía mundial en 2006 es positivo y, lo que es más importante, es factible manejar un escenario relativamente optimista de cara a 2007 porque los principales factores de riesgos que se apuntaban hace un año, o bien se han materializado sin grandes consecuencias negativas, o bien la probabilidad de ocurrencia ha disminuido sensiblemente.

Comenzado por EEUU, en la parte central del pasado año asistimos a la entrada en recesión de su mercado inmobiliario, con importantes caídas en actividad y ventas, y estabilización en los precios. Sin embargo, el efecto arrastre sobre otras partidas del PIB (especialmente consumo) parece que no ha sido importante y, al mismo tiempo, contamos con los primeros indicios de que lo "peor" en este mercado podría haber quedado atrás. En esta superación del ajuste tiene un importante poder explicativo la finalización del proceso de subidas de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. La intensa caída de la cotización del petróleo desde mediados de agosto ha permitido una reconducción de la inflación hacia niveles más acordes con la estabilidad de los precios, lo que ha favorecido dar por concluida, una vez alcanzado el 5,25%, la fase tensionadora de la política monetaria iniciada en junio de 2004. La certidumbre sobre la futura evolución de las condiciones monetarias y la constatación de que el nivel alcanzado no es excesivamente restrictivo, es otro factor que permite abordar con cierto optimismo las previsiones de crecimiento para EEUU en 2007. Así, existe cada vez más consenso a la hora de anticipar un avance del 2,5%, es decir, algo lejos de las tasas del 4% de años anteriores pero ritmos lo suficientemente altos como para que aquel país continúe ejerciendo de arrastre sobre el resto de bloques económicos.

En el Área Euro y Japón, durante 2006 se han confirmado las señales de reactivación que ya ofrecían a finales de 2005. Aunque todavía persistan riesgos, no cabe duda de que ahora es posible manejar un escenario más optimista para sendos bloques, especialmente porque una parte importante del crecimiento del PIB ha venido determinado por la inversión empresarial, y no tanto por las exportaciones, con las implicaciones que supone sobre el empleo y, por ende, sobre el consumo. Adicionalmente, la inflación sigue en línea con el objetivo del 2% del BCE, por lo que las subidas adicionales de los tipos de interés no debería ser ya muy elevadas, mientras que en Japón parece que se ha acabado con la persistente deflación, permitiendo con ello normalizar un situación atípica que implicaba importantes distorsiones en las decisiones de los distintos agentes. En definitiva, 2007 debe ser el año de la confirmación del crecimiento vía consumo privado tanto de la UME como de Japón, existiendo cierto consenso a la hora de anticipar un crecimiento del PIB ligeramente superiores al 2%.



CLASE 8.^a

Economía Española

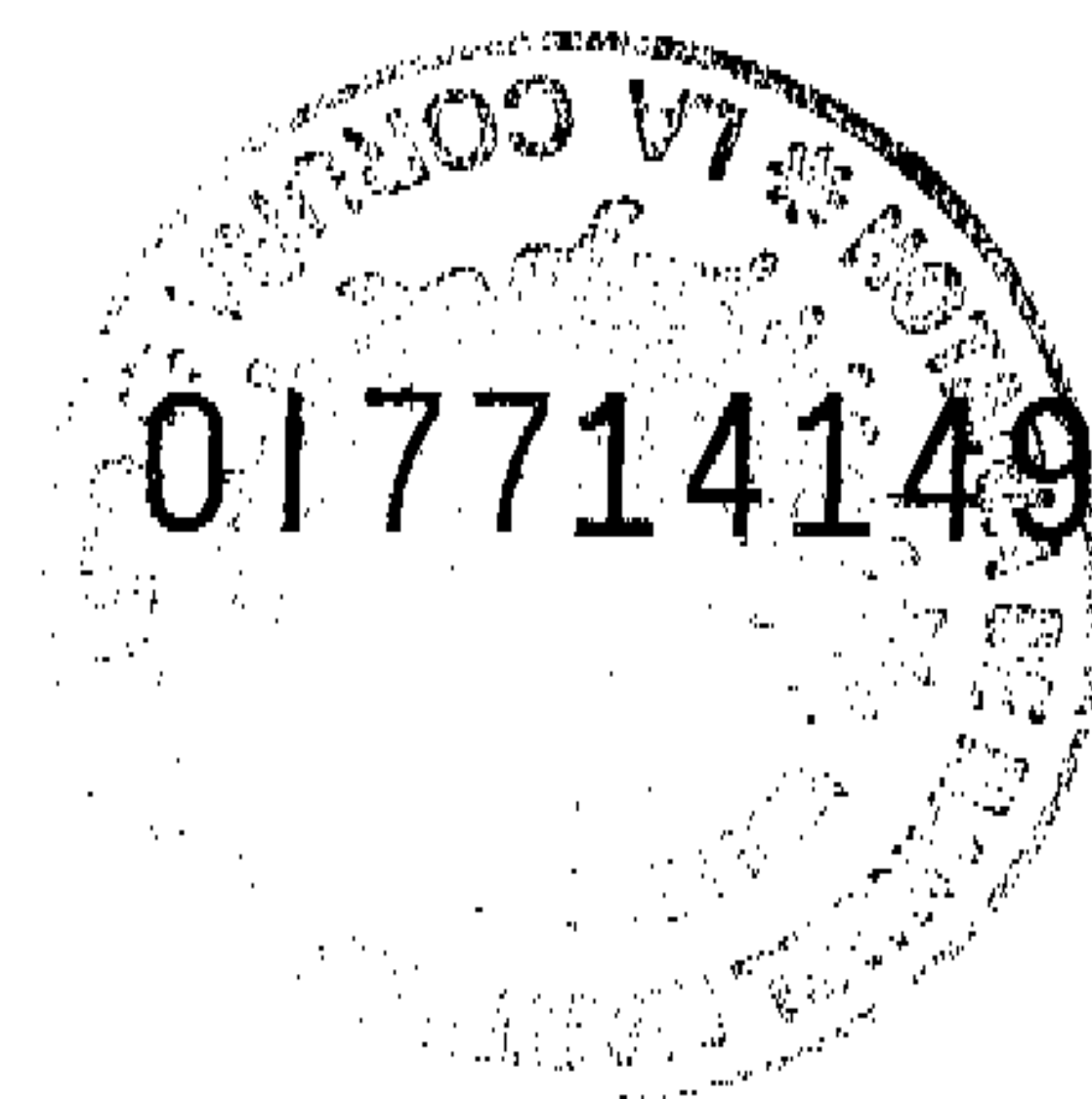
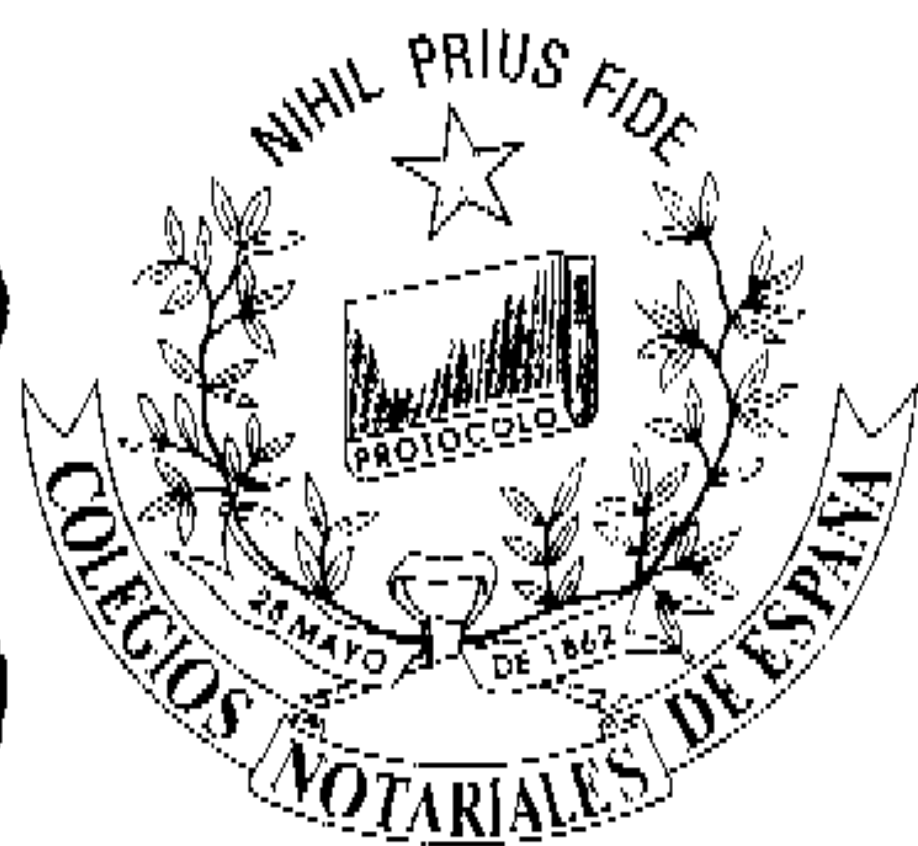
Tras un ejercicio 2006 muy positivo en materia de crecimiento mundial (5,1%), el escenario más probable es el de una expansión a menor ritmo (4,9%) pero todavía por encima de la media de los últimos años. Además, este crecimiento tiene como ventajas que dependerá en menor medida de las dos locomotoras de los últimos ejercicios (EEUU y China) y estará más repartido entre los distintos bloques, entre los que deben destacar Japón y la UME. Además de este mayor reparto en la responsabilidad del crecimiento, es también relevante que ahora los riesgos parece que son menos o con una probabilidad de ocurrencia menor, ya que parece que el proceso de subidas de tipos de interés ha terminado, que la desaceleración en EEUU y China seguirá siendo ordenada y que la inflación continúa controlada, a lo que ayuda la caída en el precio del petróleo (un factor este último que también apoya al crecimiento de la economía mundial en 2007).

Con una expansión del PIB del 3,7% - 3,8%, España se ha convertido en uno de los países que mayor tasa de crecimiento han experimentado en 2006. Esta sorpresa positiva en cuanto a la magnitud del crecimiento ha estado fundamentada tanto en la aceleración de las exportaciones (+6%) como respuesta a la recuperación de nuestros principales socios comerciales (Francia, Alemania e Italia), como en la inversión empresarial (+9,0%), que ha aprovechado el contexto de reducidos tipos de interés y de elevados beneficios para incrementar capacidad productiva o renovar equipamiento. Sector exterior e inversión empresarial han sido, por tanto, las claves del fuerte crecimiento del PIB al que se le debe añadir la capacidad de resistencia del sector inmobiliario (+5,8%) al proceso de subidas del EURIBOR. Algo más sensible ha sido el consumo, moderando su tasa de avance (+3,6%) aunque todavía creciendo gracias a la creación de empleo (+3,1%).

De cara a 2007 se puede esperar crecimientos del PIB ligeramente por encima del 3% ya que todas las partidas deberían crecer menos que en 2006, en gran medida como consecuencia de la transmisión de las elevaciones de tipos de interés. Un menor crecimiento que, no obstante, será "más sano", toda vez que dependerá menos de la inversión en construcción (+4,8%) y del consumo (+2,9%), un hecho éste que debería permitir una moderación de la inflación hasta situarse, en media del año, en la zona del 2,5% desde el 3,5% de 2006. Una caída del precio del petróleo ayudaría a acercar el crecimiento de los precios hacia el objetivo del 2%, así como a poner fin al persistente incremento del déficit por cuenta corriente, sin duda, uno de los principales desequilibrios de la economía española (supone ya el 8,2% del PIB). En sentido contrario, el superávit del Estado se mantiene, pudiendo alcanzar el 1% del PIB lo que implica una nueva reducción del ratio de deuda sobre el PIB que ahora se situaría en el entorno del 35%, muy lejos ya de aquel 60% que marcaban los criterios de convergencia de Maastricht y que parecía imposible de cumplir.

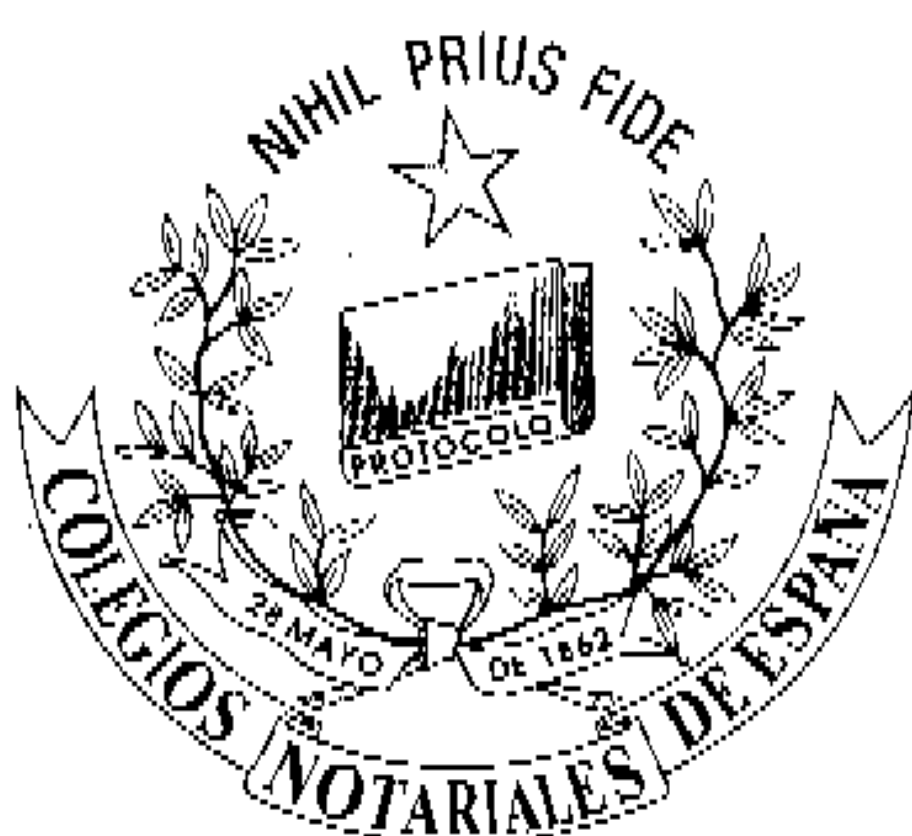
Mercados financieros

El balance que se puede hacer del comportamiento de los mercados financieros en 2006 desde el punto de vista de un inversor es positivo, si bien, con matices. El activo que concentra un mayor porcentaje en las carteras, la renta fija, no sólo no aporta rentabilidad sino que incluso la resta en aquellas referencias de una duración algo más elevada (a partir de 3 años). El proceso de repunte en los tramos largos de las curvas de



CLASE 8.^a

tipos de interés ha generado una caída en las cotizaciones que no ha podido ser compensada por el devengo del cupón y, en consecuencia, el valor liquidativo de los fondos de inversión en esta categoría de activos se sitúa a cierre de año del nivel en el que se situaban hace un año. Desgraciadamente, las rentabilidades que actualmente ofrecen los bonos a 10 años (en el entorno del 4,00%) no garantizan que 2007 vaya a ser un ejercicio positivo para la renta fija, sino más bien lo contrario: de nuevo, las revalorizaciones serán modestas y el binomio rentabilidad – riesgo no mejorará hasta que, o bien el Banco Central Europeo ponga fin al proceso de subidas de sus tipos de interés de referencia, o bien la TIR de la referencia pública a largo plazo se sitúe por encima del 4,25%. La contrapartida positiva del proceso de endurecimiento de las condiciones monetarias del euro la encontramos en los activos monetarios, como FIAMM, depósitos bancarios, cesión temporal de activos, repos, Letras del Tesoro, etc. Tras varios años en los que los rendimientos de esta tipología de activos era prácticamente nula, 2006 ha servido para que hayan comenzado a recuperar atractivo. Pero de nuevo será la renta variable el activo más rentable en 2007. Con un contexto económico mundial caracterizado por la expansión del PIB en el entorno del 4,0%, una inflación del 2% y un crecimiento de la productividad del 2%, es factible manejar tasas de avance del beneficio por acción del 8,0%. Este ritmo, aunque menor al de 2006 (13,5%) o 2005 (25%) es suficiente como para que empujen al alza las cotizaciones bursátiles, sobre todo si tenemos en cuenta que las valoraciones de éstas todavía son atractivas. Efectivamente, a pesar de la fuerte subida de las bolsas desde los mínimos de 2003 (en media, del 120%), múltiplos como el PER (relación entre precio de la acción y beneficio de la compañía) se sitúan claramente por debajo del promedio de los últimos años, gracias a que el crecimiento del BPA ha sido superior al de la cotización. De esta forma, llegamos a la inevitable fase de desaceleración (que no recesión) de la economía mundial con unos ratios de valoración “que no tienen excesos que purgar” y que cuentan con el apoyo de unas atractivas (y sostenibles) rentabilidades por dividendo (al menos en Europa: 3,5%) que ejercen de apoyo a las cotizaciones. En definitiva, esperamos que en 2007 se produzca una evolución de los mercados similar a la de este 2006: el rendimiento estará centrado en renta variable y la renta fija apenas aportará plusvalías. Las ganancias de una cartera global deberían ser algo menores, ya que aunque se puede esperar más rendimiento de la inversión en activos monetarios, así como de la apuesta divisa (dólar y libra), tanto el Eurostoxx, como especialmente el IBEX 35 y las bolsas emergentes, deberían revalorizarse en menor medida y de forma más compatible con el crecimiento del BPA: 8%.



CLASE 8.ª

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Banco Gallego, S.A., D. Ángel Varela Varas, para hacer constar que todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración del Banco (con la excepción de Michel Barret, que se encuentra ausente por darse uno de los requisitos legalmente establecidos para ello) han procedido a formular, por medio del presente documento que se compone de 118 hojas de papel timbrado, impresas por una sola cara numeradas de la 017714033 a la 017714150, ambas inclusive, las cuentas anuales y el informe de gestión consolidado del Grupo Banco Gallego, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros del Banco, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de los que doy fe.

A Coruña, a 27 de Febrero de 2007

D. Ángel Varela Varas
Secretario

D. Juan Manuel Urgoiti López Ocaña
Presidente

D. Julio Fernández Gayoso
Vicepresidente

D. Antonio Gerardo Abril Abadín
Consejero

D. Michel Barret
Consejero

D. Ramón Bahamonde Santiso
Consejero

D. Epifanio Campo Fernández
Consejero

D. Saturnino Cuquejo Iglesias
Consejero

D. Gregorio Gorrarán Laza
Consejero

D. Angel López-Corona Davila
Consejero

D. José Luis Losada Rodríguez
Consejero

D. Isaac Alberto Míguez Lourido
Consejero

D. José Luis Pego Alonso
Consejero

D. Oscar Rodríguez Estrada
Consejero

D. Ignacio Santillana del Barrio
Consejero

D. Javier Ungría López
Consejero

D. Alvaro Urgoiti Gutiérrez
Consejero

YO, MANUEL MARTINEZ REBOULLO, NOTARIO DEL ILUSTRE
COLEGIO DE GALICIA, CON RESIDENCIA EN LA CORUÑA.

DOY FE: Do que las presentes fotocopias reproducen
fielmente su original que me ha sido exhibido para su cotejo
y así lo testimonio en el presente folio y en los otros.../.../...
anteriores en orden.

La Coruña, ... 19 MAR. 2007

