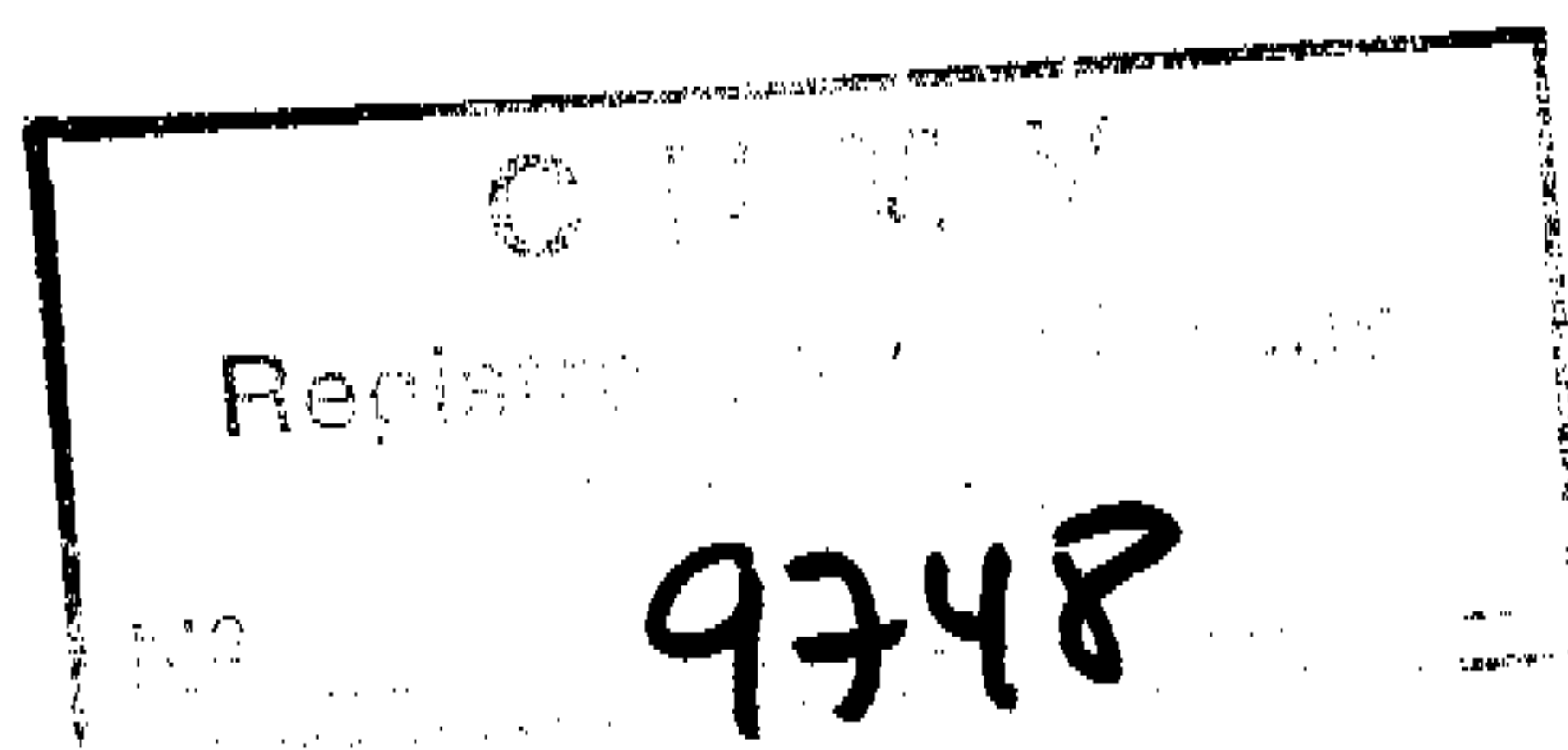


**DON JOSÉ IGNACIO DELGADO LACOSTA, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A., CON DOMICILIO SOCIAL EN ESTA CAPITAL, PLAZA DE SANTA BARBARA Nº 2 Y CON CIF Nº A-28000719.**

**CERTIFICA:**

Que las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Banco de Crédito Local de España, S.A., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2006, que se componen, en cuanto a las Cuentas Anuales, de 44 hojas numeradas, escritas solo por el anverso y, en cuanto al Informe de Gestión, de 12 hojas igualmente numeradas, escritas solo por el anverso, y fotocopia de las cuales se entrega a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, son las formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 15 de marzo de 2007, habiendo sido firmadas en la última página de ambos documentos, por todos los miembros del Consejo de Administración en la fecha indicada.

Y para que así conste ante esa Comisión Nacional del Mercado de Valores, se expide la presente certificación, en Madrid, a diecisiete de abril de dos mil siete.



## **Banco de Crédito Local de España, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio finalizado el  
31 de diciembre de 2006 junto con el  
Informe de Auditoria Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Banco de Crédito Local de España, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Crédito Local de España, S.A. (en lo sucesivo, "el Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Con fecha 30 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Las operaciones del Banco se efectúan dentro de la gestión del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, originándose los saldos y transacciones con sociedades vinculadas que se indican en la memoria. Las cuentas anuales adjuntas, que se presentan en cumplimiento de la normativa vigente, deben interpretarse en este contexto.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, correspondientes 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, que guardan uniformidad con los aplicados el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2006 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  
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Francisco Celma  
19 de marzo de 2007

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
DELOITTE, S.L.

Año 2007 Nº 01/07/04126  
COPIA GRATUITA

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

**BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2006



# BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

## BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Notas 1 a 5)

ACTIVO	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 6)</b>	<b>223.373</b>	<b>334.623</b>
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 7)</b>	<b>30.243</b>	<b>27.574</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	30.243	27.574
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 8)</b>	<b>2.619.323</b>	<b>2.847.155</b>
Valores representativos de deuda	2.619.323	2.847.155
Otros instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	19.343	-
<b>INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 9)</b>	<b>8.465.091</b>	<b>8.778.624</b>
Depósitos en entidades de crédito	41.202	129.948
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	8.423.357	8.648.669
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	532	7
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
<b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
<b>AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 10)</b>	<b>164.407</b>	<b>221.320</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Resto de activos	-	-
<b>PARTICIPACIONES (Nota 11)</b>	<b>1.933</b>	<b>2.713</b>
Entidades asociadas	336	762
Entidades multigrupo	-	-
Entidades del grupo	1.597	1.951
<b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES (Nota 17)</b>	<b>6.343</b>	<b>6.931</b>
<b>ACTIVO MATERIAL (Nota 12)</b>	<b>25.687</b>	<b>26.395</b>
De uso propio	10.997	11.435
Inversiones inmobiliarias	14.690	14.960
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-

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

ACTIVO (Continuación)	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
<b>ACTIVOS FISCALES (Nota 22)</b>	<b>21.708</b>	<b>22.229</b>
Corrientes	-	41
Diferidos	21.708	22.188
<b>PERIODIFICACIONES (Nota 13)</b>	<b>306</b>	<b>170</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 14)</b>	<b>4.940</b>	<b>419</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.563.354</b>	<b>12.268.153</b>

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

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2006.

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005 (*)</b>
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 7)</b>	<b>15.895</b>	<b>21.180</b>
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	15.895	21.180
Posiciones cortas de valores	-	-
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
<b>PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 15)</b>	<b>10.893.681</b>	<b>11.477.677</b>
Depósitos de bancos centrales	1.800.738	1.900.381
Depósitos de entidades de crédito	579.206	1.159.881
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	2.506.539	2.321.289
Débitos representados por valores negociables	5.965.217	6.061.099
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	41.981	35.027
<b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 10)</b>	<b>338.070</b>	<b>427.777</b>
<b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos de la clientela	-	-
Resto de pasivos	-	-
<b>PROVISIONES (Nota 16)</b>	<b>29.950</b>	<b>31.012</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	27.348	29.357
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	136	120
Otras provisiones	2.466	1.535
<b>PASIVOS FISCALES (Nota 22)</b>	<b>3.841</b>	<b>8.313</b>
Corrientes	3.841	6.414
Diferidos	-	1.899
<b>PERIODIFICACIONES (Nota 13)</b>	<b>1.362</b>	<b>1.987</b>
<b>OTROS PASIVOS (Nota 14)</b>	<b>223</b>	<b>-</b>
<b>CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11.283.022</b>	<b>11.967.946</b>

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>(6.877)</b>	<b>3.527</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(6.877)	3.527
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 18)</b>	<b>287.209</b>	<b>296.680</b>
<b>Capital o fondo de dotación (Nota 19)</b>	<b>151.043</b>	<b>151.043</b>
Emitido	151.043	151.043
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
<b>Prima de emisión (Nota 20)</b>	<b>10.662</b>	<b>10.662</b>
<b>Reservas (Nota 21)</b>	<b>84.582</b>	<b>84.582</b>
Reservas (pérdidas) acumuladas	84.582	84.582
Remanente	-	-
<b>Otros Instrumentos de Capital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
<b>Menos: Valores propios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado atribuido</b>	<b>40.922</b>	<b>50.393</b>
<b>Menos: Dividendos y retribuciones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (Nota 18)</b>	<b>280.332</b>	<b>300.207</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>11.563.354</b>	<b>12.268.153</b>

PRO-MEMORIA	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
<b>RIESGOS CONTINGENTES (Nota 25)</b>	<b>696.578</b>	<b>578.873</b>
Garantías financieras	696.578	578.873
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
<b>COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 25)</b>	<b>890.539</b>	<b>807.772</b>
Disponibles por terceros	890.539	807.772
Otros compromisos	-	-

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

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2006.



# BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Notas 1 a 5)

	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 30)	390.842	310.957
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 31)	(315.799)	(235.753)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(315.799)	(235.753)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-
Participaciones en entidades asociadas	-	-
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del grupo	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>75.043</b>	<b>75.204</b>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 32)	1.774	1.495
COMISIONES PAGADAS (Nota 33)	(216)	(140)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 34)	1.304	4.557
Cartera de negociación	3.635	(5.667)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(2.331)	10.224
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	5	170
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>77.910</b>	<b>81.286</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.343	1.327
GASTOS DE PERSONAL (Nota 35)	(2.366)	(2.765)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 36)	(2.337)	(2.468)
AMORTIZACIÓN	(721)	(758)
Activo material (Nota 12)	(721)	(758)
Activo intangible	-	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(47)	(34)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>73.782</b>	<b>76.588</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(3.417)	2.198
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias (Nota 9)	2.363	2.513
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	-	35
Participaciones (Nota 11)	(5.780)	(350)
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 16)	(2.359)	(1.261)
OTRAS GANANCIAS (Nota 37)	-	26
Ganancias por venta de activo material	-	-
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	-	26
OTRAS PÉRDIDAS (Nota 37)	(626)	(24)
Pérdidas por venta de activo material	-	(13)
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	(626)	(11)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>67.380</b>	<b>77.527</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(26.458)	(27.134)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>40.922</b>	<b>50.393</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>40.922</b>	<b>50.393</b>

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

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

# BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Notas 1 a 5)

	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>(10.404)</b>	<b>(7.908)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(10.404)	(7.908)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(14.662)	(10.564)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(588)	(1.602)
Impuesto sobre beneficios	4.846	4.258
Reclasificaciones	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>40.922</b>	<b>50.393</b>
Resultado publicado	40.922	50.393
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>30.518</b>	<b>42.485</b>
<b>PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES</b>	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

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

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

# BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Notas 1 a 5)

	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	40.922	50.393
Ajustes al resultado	34.680	27.864
Amortización de activos materiales (+)	721	758
Amortización de activos intangibles (+)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	3.417	(2.198)
Dotaciones a provisiones (+/-)	2.359	1.261
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	-	13
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Impuestos (+/-)	26.458	27.134
Otras partidas no monetarias (+/-)	1.725	896
<b>Resultado ajustado</b>	<b>75.602</b>	<b>78.257</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>578.584</b>	<b>879.505</b>
Cartera de negociación	(2.669)	15.859
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	(2.669)	15.859
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	353.014	359.661
Valores representativos de deuda	353.014	359.661
Otros instrumentos de capital	-	-
Inversiones crediticias	337.772	512.025
Depósitos en entidades de crédito	88.827	732.951
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	249.470	(220.926)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	(525)	-
Otros activos de explotación	(109.533)	(8.040)

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



(Continuación)	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<b>(710.031)</b>	<b>(768.740)</b>
Cartera de negociación	(5.285)	(20.619)
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	(5.285)	(20.619)
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(599.296)	(756.530)
Depósitos de bancos centrales	(100.000)	(1.122.628)
Depósitos de entidades de crédito	(579.390)	(310.509)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	179.715	194.911
Débitos representados por valores negociables	(106.575)	475.993
Otros pasivos financieros	6.954	5.703
Otros pasivos de explotación	(105.450)	8.409
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>(55.845)</b>	<b>189.022</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(5.012)</b>	<b>(1.303)</b>
Inversiones (-)	(5.012)	(1.303)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(5.000)	(1.295)
Activos materiales	(12)	(8)
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+)	-	-
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(5.012)</b>	<b>(1.303)</b>

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



(Continuación)

	Miles de euros	
	2006	2005(*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	(50.393)	(61.812)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)</b>	<b>(50.393)</b>	<b>(61.812)</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>		-
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>(111.250)</b>	<b>125.907</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	334.623	208.716
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	223.373	334.623

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

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo generados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

# **BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, 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 de Crédito Local de España, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, constituida el 23 de julio de 1925, sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España e integrada en el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante Grupo BBVA) sujeto a las Normas Internacionales de Información Financiera que han sido previamente adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Los estatutos sociales y otra información pública sobre el Banco pueden consultarse en su domicilio social (Plaza de Santa de Bárbara nº 2, Madrid).

Las cuentas anuales deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que el Banco realiza sus operaciones.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 1 de junio de 2006. Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2006 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

La actividad del Banco se enmarca dentro del negocio institucional del Grupo BBVA y se centra fundamentalmente en la financiación del Sector Público territorial español y organismos y sociedades dependientes del mismo, para lo que dispone de una red de 53 oficinas en España, situadas en las principales ciudades de las Comunidades Autónomas e integradas en la red comercial de BBVA.

#### **1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

El Banco de España publicó el 22 de diciembre de 2004 la Circular 4/2004 sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Esta Circular tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea, mediante diversos Reglamentos Comunitarios, de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF - UE) conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad.

Las cuentas anuales del Banco, que han sido formuladas por sus Administradores (en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 15 de marzo de 2007), se han preparado a partir de sus registros de contabilidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre, 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 2006.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales se haya dejado de aplicar en su elaboración.

#### **1.3. Comparación de la información**

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2005 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2006, y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2005.

#### **1.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco. En la elaboración de estas cuentas anuales se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por el Banco para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo.
- La vida útil de los activos materiales.



- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2006 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obligasen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios.

### **1.5. Impacto medioambiental**

A 31 de diciembre de 2006, las cuentas anuales del Banco no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

### **1.6. Informe de actividad del Departamento de Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente**

Para dar cumplimiento a la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo de 2004 del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras y dada la pertenencia del Banco al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, el Banco formalizó su adhesión al Reglamento del Defensor del Cliente y al Servicio de atención al Cliente de BBVA, designando como Defensor del Cliente a aquel que BBVA tenga designado en cada momento.

### **1.7. 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 título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Banco excedían de los requisitos de la citada normativa.

## **2. Políticas contables y criterios de valoración aplicados**

En la elaboración de las presentes cuentas anuales del Banco se han aplicado las siguientes políticas contables y criterios de valoración:

### **a) Concepto de “Valor razonable”**

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actuaran libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo 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 activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

### **b) Instrumentos financieros**

#### **b.1) Clasificación**

**Carteras de negociación** (deudora y acreedora): incluyen los activos y pasivos financieros adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta y los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable.

**Activos financieros disponibles para la venta**: incluyen los valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas y multigrupo, siempre que tales instrumentos no se hayan considerado como “cartera de negociación” u “otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.

**Inversiones crediticias**: recogen la financiación concedida a terceros, de acuerdo con la naturaleza de los mismos, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de la financiación concedida.

En términos generales, es intención del Banco mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado (que recoge las correcciones que es necesario introducir para reflejar las pérdidas estimadas en su recuperación).

**Pasivos financieros a coste amortizado:** recoge los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

## **b.2) Valoración**

Todos los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción. Posteriormente, dichos instrumentos se valorarán en función de su clasificación. Para los instrumentos financieros cotizados, su valor razonable será el de cotización. Para los instrumentos financieros no cotizados, su valor razonable será la valoración obtenida usando las técnicas aceptadas comúnmente en el mercado.

### **Activos financieros:**

Se valoran a su "valor razonable" excepto:

- Las inversiones crediticias,
- La cartera de inversión a vencimiento, y
- Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos.

Las inversiones crediticias se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero menos los reembolsos de principal y corregido (en más o en menos, según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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

### **Pasivos financieros:**

Se valoran a su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en los capítulos "Cartera de negociación", "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto" y los pasivos financieros designados como partidas cubiertas en coberturas de valor razonable o como instrumentos de cobertura, que se valoran todos ellos a valor razonable, y
- Los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos, que se valoran a coste.



### **b.3) Registro de las variaciones surgidas en las valoraciones de los activos y pasivos financieros**

En función de la clasificación de los instrumentos financieros, las variaciones en el valor en libros de los activos y pasivos financieros clasificados como "Cartera de negociación" se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados - que se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", según proceda - y las que corresponden a otras causas. Estas últimas, se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ajustes por valoración con origen en los activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta"; salvo que procedan de diferencias de cambio. En este caso, se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio".

Las partidas cargadas o abonadas a los epígrafes "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" permanecen formando parte del patrimonio neto del Banco hasta tanto no se produce la baja en el balance del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable de valor razonable (véase Nota 2.d), las diferencias de valoración 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.

### **b.4) Deterioro**

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 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 del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Se consideran en situación irregular, y se interrumpe el devengo de sus intereses, los saldos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar su recuperación integral y/ o el cobro de los correspondientes intereses en las cuantías y fechas inicialmente pactados; una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por las entidades para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. Los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos en situación irregular se aplican al reconocimiento de los intereses devengados y, el exceso que pudiera existir, a disminuir el capital que tengan pendiente de amortización.

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

#### ***Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:***

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. Sin embargo, 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 tienen en consideración:

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

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: tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, en los demás casos.

La Circular 4/2004 del Banco de España establece criterios para la determinación de las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago. De acuerdo con tales criterios, un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto 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.

La Circular 4/2004 del Banco de España 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 mínimas por deterioro ("pérdidas identificadas") que deben ser reconocidas en los estados financieros de las entidades.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, la Circular 4/2004 del Banco de España exige la provisión de las pérdidas inherentes de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación. A estos efectos, las pérdidas inherentes son las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

La cuantificación de las pérdidas inherentes se obtiene por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

#### ***Otros instrumentos de deuda:***

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale 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.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de considerarse como un "Ajuste por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación.

De la misma forma, en el caso de los instrumentos de deuda clasificados como "activos no corrientes en venta", las pérdidas previamente registradas dentro del patrimonio neto del Banco se considerarán realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

#### ***Instrumentos de capital valorados al 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. Para su determinación, se considera el patrimonio neto de la entidad participada (excepto los ajustes por valoración debidos a coberturas por flujos de efectivo) que se deduce del último balance de situación aprobado corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

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



### **c) Reconocimiento de ingresos y costes**

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

#### ***Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados:***

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

Concretamente, las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos, fundamentalmente, las comisiones de apertura y estudio, deben ser periodificadas y registradas en resultados a lo largo de la vida del préstamo. De dicho importe se pueden deducir los costes directos incurridos en la formalización atribuidos a dichas operaciones. La Circular 4/2004 de Banco de España establece que, cuando no se disponga de contabilidad analítica para determinar dichos costes directos, se pueden compensar con la comisión de formalización hasta un 0,4% del principal del préstamo con un máximo de 400 euros por operación, que se abona en el momento de la formalización a la cuenta de resultados y que disminuirá las comisiones periodificables antes mencionadas.

No obstante, cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado a título individual o está integrado en la masa de los que sufren deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, se interrumpe el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de los intereses que devenga. Estos intereses se reconocen contablemente cuando se perciben.

#### ***Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:***

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

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.

#### ***Ingresos y gastos no financieros:***

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### ***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.

### **d) Derivados financieros y coberturas contables**

Los derivados financieros son instrumentos que permiten transferir a terceros la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares.

Todos los derivados se registran en balance por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registrarán como un activo y si éste es negativo, se registrarán como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados desde la fecha de contratación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Resultados de operaciones financieras".

El valor razonable de los derivados financieros 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 para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados Over the Counter (en adelante, OTC).

El valor razonable de los derivados OTC ("valor actual" o "cierre teórico") se determina mediante la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración; utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran a su coste de adquisición.

### Coberturas contables

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tienen que cumplirse las tres condiciones siguientes:

- Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:

- De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en el tipo de interés y/ o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables"),
- De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros y transacciones altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad ("cobertura de flujos de efectivo"),
- La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero"); lo que, en la práctica, equivale a una cobertura de flujos de efectivo.

- Eliminar eficazmente una parte significativa del riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:

- En el momento de la contratación de la cobertura, se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
- Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").

- Y por último, haberse documentado adecuadamente que la asignación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir esa cobertura; siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Banco.

La totalidad de las coberturas contables mantenidas por el Banco corresponde a coberturas de valor razonable.

### e) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

Los criterios contables más significativos así como los datos más relevantes en relación con "Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal" se describen en la Nota 17.

### f) Diferencias de conversión

#### Activos, Pasivos y Operaciones de Futuro

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español (a través de la cotización del dólar en los mercados locales, para las divisas no cotizadas en dicho mercado) al cierre de cada ejercicio, a excepción de:

- las inversiones permanentes en valores denominados en divisas y financiadas en euros o en divisa distinta de la de inversión, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura, que se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados por el Banco de España a tal efecto.

El desglose de los principales saldos del balance de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran, es el siguiente:

2006	Contravalor en miles de euros	
	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	347	347
Activos financieros disponibles para la venta	183.079	-
Inversiones crediticias	54	-
Otros	1.324	22.764
<b>Total</b>	<b>184.804</b>	<b>23.111</b>



**Contravalor en miles de euros**

2005	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	120	120
Activos financieros disponibles para la venta	192.399	-
Inversiones crediticias	22	-
Otros	-	33.090
<b>Total</b>	<b>192.541</b>	<b>33.210</b>

**g) Activo material**

*Inmovilizado material de uso propio:*

El inmovilizado material de uso propio se registra a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procediera, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente valor razonable.

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

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

	<b>Porcentaje anual</b>
Edificios de uso propio	1,33% a 4%
Mobiliario	8% a 10%
Instalaciones	6% a 12%
Equipos de oficina y mecanización	8% a 25%

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 excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su nueva vida útil remanente y / o a su valor en libros ajustado.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, las entidades registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

**h) Activos y pasivos fiscales**

El gasto por el impuesto sobre sociedades se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra en patrimonio.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio (después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles) y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se reconozcan en la cuenta de resultados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria que corresponda, el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que se vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

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

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

#### **i) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son obligaciones actuales surgidas por disposiciones legales o contractuales, por expectativas válidas creadas por el Banco frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades, o por la evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular proyectos normativos de los que el Banco no puede sustraerse.

Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen todos y cada uno de los siguientes requisitos: es una obligación actual como resultado de un suceso pasado, y, en la fecha a que se refieren los estados financieros, existe una mayor probabilidad de que se tenga que atender la obligación que de lo contrario; para cancelar la obligación es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos; y se puede estimar fiablemente el importe de la obligación.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles del Banco, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco. Incluyen las obligaciones actuales del Banco, cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos, o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad. Los pasivos contingentes se registran en cuentas de orden.

Los activos contingentes son activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera de control del Banco. Los activos contingentes no se reconocerán en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias pero se informarán en la memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

#### **j) Transferencias de activos financieros y bajas de balance de activos y pasivos financieros**

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero transferido no se da de baja de balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

#### **k) Instrumentos de capital propio**

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco no tenía acciones propias.

#### **l) Compra de acciones bonificada**

En el último trimestre del ejercicio 2005, determinadas sociedades del Grupo BBVA en España implementaron un programa corporativo destinado a sus empleados con contrato fijo, para la adquisición bonificada en un 10% de acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. El total de acciones adquiridas por los empleados del Banco de Crédito Local, S.A. al amparo de este programa en el ejercicio 2005 ascendió a 4.840 acciones a un precio de mercado de 14,68 euros por acción. En dicho periodo se ofrecía la posibilidad de financiación. A 31 de diciembre de 2006, el saldo pendiente de amortizar correspondiente a dicha financiación asciende a 5 miles de euros. Adicionalmente, durante el ejercicio 2006 se ha desarrollado una nueva fase, en dicho programa, sin posibilidad de financiación, habiéndose adquirido 904 acciones adicionales.

El coste de este programa se registra con cargo al capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



### m) Indemnización por despido

Las indemnizaciones por despido deben ser reconocidas cuando la sociedad se encuentre comprometida con la rescisión del contrato con sus trabajadores de manera que tenga un plan formal detallado para efectuar dicha rescisión. No existe plan alguno de reducción de personal en el Banco que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

### 3. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2006 del Banco, que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, es repartir como dividendo la totalidad del mismo, es decir, un importe de 40.922 miles de euros.

### 4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las retribuciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2006 son las que se indican a continuación de manera individualizada por concepto retributivo:

Miles de euros			
	CARGO	CONCEPTO	IMPORTE
José Ramón Guerediaga Mendiola (**)	Presidente	-	-
Rita Barberá Nolla	Vocal	Dietas	9,7
Luis Escauriza Ibáñez (**)	Vocal	-	-
Pedro Fontana García (*)	Vocal	-	-
Ignacio Marco-Gardoqui Ibáñez	Vocal	Dietas	9,7
Ramón Herrera Otal (*)	Vocal	-	-
Vicente de la Parra Gómez (*)	Vocal	-	-
<b>Total</b>			<b>19,4</b>

(\*) Miembro del equipo directivo de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Su actividad como consejero de Banco de Crédito Local de España, S.A. es no remunerada.

(\*\*) Miembro del equipo directivo de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. actualmente prejubilado. Su actividad como consejero de Banco de Crédito Local de España, S.A. es no remunerada.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen obligaciones contraídas por el Banco en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración.

### 5. Exposición al riesgo

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgos por parte de las entidades financieras. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros son:

- a) Riesgos de mercado: Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgo:
  - i). Riesgo de cambio: Surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.
  - ii). Riesgo de valor razonable por tipo de interés: Surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
  - iii). Riesgo de precio: Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.
- b) Riesgo de crédito: Es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- c) Riesgo de liquidez: En ocasiones denominado riesgo de financiación, es el que surge, bien por la incapacidad de la entidad para vender un activo financiero rápidamente por un importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad de la entidad para encontrar fondos para cumplir con sus compromisos relacionados con instrumentos financieros.

El Banco, como miembro del Grupo BBVA, participa de los sistemas de gestión global de riesgos del grupo que, se estructura sobre tres componentes, un esquema corporativo de gobierno del riesgo, un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados y un sistema de controles internos. A continuación, se describen brevemente cada uno de ellos:

## **Esquema corporativo de Gobierno**

El Banco se encuentra integrado en los mismos esquemas que el Grupo BBVA que, resumimos en:

- El Consejo de Administración de BBVA es el órgano de mayor nivel que determina la política de riesgos del Banco, determinando su política de riesgos y autorizando todas aquellas operaciones que no tenga delegadas.
- La Comisión de Riesgos del Consejo de BBVA, como órgano especializado se encarga entre otras funciones, de valorar la gestión del riesgo del Banco en términos de perfil de riesgo y mapa de capitales, desagregado por negocios y áreas de actividad, valorar las políticas generales del riesgo, traducidas en el establecimiento de límites por tipos de riesgo o negocio, medios, procedimientos y sistemas de gestión, estructuras y procesos, aprobar aquellos riesgos individuales o de grupo que puedan afectar a la solvencia patrimonial de la Institución, de acuerdo con el esquema de delegación establecido, analizar y aprobar, en su caso, los riesgos de crédito en términos de exposición máxima por clientes o grupos, efectuar un seguimiento de los diferentes riesgos del Banco, vigilando su adecuación al perfil definido en el Banco, seguir las recomendaciones de órganos reguladores y de tutela, así como de su implantación en el modelo de gestión de riesgos del Banco y analizar los sistemas de control de riesgos del Banco.
- El Comité de Activos y Pasivos (COAP) del Banco tiene encomendada la gestión activa de los riesgos estructurales de liquidez y tipos de interés, así como de la base de recursos propios del Banco.
- El Comité Interno de Riesgos, compuesto por los responsables corporativos de la gestión del riesgo en el Banco, se encarga de desarrollar e implantar el modelo de gestión del riesgo en BBVA y de asegurar en el día a día que los riesgos que el Banco va asumiendo se ajustan a los objetivos de perfil definidos por los altos órganos de gobierno.
- El Comité Técnico de Operaciones analiza y aprueba, en su caso, las operaciones y programas financieros, en su nivel de atribuciones, elevando a la Comisión de riesgos aquellas que exceden de su delegación.

### **Herramientas, circuitos y procedimientos**

El Grupo BBVA ha configurado unos esquemas de gestión acordes con las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo que ha llevado a conformar los procesos de gestión de cada riesgo, con las herramientas de medición para su admisión, valoración y seguimiento, definiendo los circuitos y procedimientos adecuados, que son reflejados en manuales en los que también se recogen criterios de gestión. Concretamente, el Banco lleva a cabo las siguientes actividades principales con relación a la gestión del riesgo: cálculo de las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras, considerando factores mitigadores (netting, colaterales, etc.); cálculo de las probabilidades de incumplimiento (PI), severidad y pérdida esperada de cada cartera, asignándose PI a las nuevas operaciones (rating y scoring); medición de los valores en riesgo de las carteras en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas y de Monte Carlo; establecimiento de límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinación de los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de resultados; fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Banco; identificación y cuantificación de los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras y definición de circuitos y procedimientos que sirvan a los objetivos establecidos y sean eficientes.

### **Control interno – Mapas de Riesgo**

El Grupo BBVA dispone de una función independiente que acorde con las recomendaciones de los reguladores, realiza Mapas de Riesgo en los que identifica los gaps existentes en la gestión de los riesgos en el Banco y las mejores prácticas, estableciendo planes de trabajo con las áreas de negocio que resuelvan dichos gaps.

#### **a) RIESGO DE INTERÉS ESTRUCTURAL**

La gestión del riesgo de interés de balance tiene como objetivo mantener la exposición del Banco ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo. Para ello, el COAP realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables.

La actividad desarrollada por el COAP se apoya en las mediciones de riesgo de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de los tipos de interés en el margen financiero y el valor económico del Banco.



Además de realizar mediciones de sensibilidad ante variaciones de 100 puntos básicos en los tipos de mercado, se desarrollan cálculos probabilísticos que determinan el capital económico por riesgo de interés estructural de la actividad bancaria del Banco, a partir de modelos de simulación de curvas de tipos de interés.

Todas estas medidas de riesgo son objeto de análisis y seguimiento posterior, trasladándose a los diferentes órganos de dirección y administración del Banco los niveles de riesgo asumidos y el grado de cumplimiento de los límites autorizados por la Comisión Delegada Permanente de BBVA.

La sensibilidad promedio del año 2006 del margen financiero a subidas de los tipos de interés de 100pb es de -3 millones de euros.

El impacto de subidas de interés de 100pb en el valor económico promedio del año 2006 de la entidad es de 12,8 millones de euros. El capital económico promedio al 99,9% por riesgo de interés estructural es 2,2 millones de euros.

En el proceso de medición el Banco ha fijado hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas, como las relativas a productos sin vencimiento explícito o contractual. Estos supuestos se fundamentan a través de estudios que aproximan la relación entre los tipos de interés de estos productos y los de mercado, y que posibilitan la desagregación de los saldos puntuales en saldos tendenciales, con grado de permanencia a largo plazo, y saldos estacionales o volátiles, con un vencimiento residual a corto plazo.

## **b) GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO**

### **Evolución de la exposición y calidad crediticia del riesgo de crédito**

La exposición máxima al riesgo de crédito del Banco alcanza 12.706 millones de euros al 31 de diciembre de 2006, un 2,6% menos que al cierre el ejercicio anterior.

Los riesgos crediticios con clientes (72% del total exposición, incluidos los riesgos de firma) totalizan 9.156 millones y disminuyen un 1,2%, mientras que los disponibles por terceros (7% del total exposición) alcanzan 890 millones y aumentan un 10,1%. El resto de la exposición (entidades de crédito y renta fija) supone el 21% del total y baja un 10,6%.

En el ejercicio 2006 los indicadores de calidad del riesgo se han mantenido en niveles similares a los de 2005. Así, los saldos dudosos ascienden a 40.668 miles de euros y la tasa de mora al 0,44%.

Las provisiones para riesgo de crédito de la cartera crediticia con clientes disminuyen 2,4 millones de euros en el ejercicio 2006 hasta los 35,88 millones de euros; los fondos de provisiones para riesgos de crédito calculados colectivamente disminuyen 1,6 millones de euros y los calculados individualmente disminuyen 0,8 millones de euros. La tasa de cobertura alcanza el 88%.

## **c) GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ**

El Banco tiene como objetivo proceder a una sustitución ordenada de los pasivos existentes al vencimiento de éstos, intentando minimizar la variabilidad de la financiación mayorista. Así, durante el último ejercicio, el Banco ha desarrollado diversas actuaciones tendentes a la ampliación y diversificación de sus fuentes de financiación.

El COAP revisa mensualmente los gap de liquidez, el cumplimiento de los límites establecidos en el corto plazo, así como que las necesidades de financiación en los mercados mayoristas a medio y largo plazo sean compatibles con la capacidad del banco de financiarse apelando a los mercados de capitales. Adicionalmente, el banco está incorporado en los sistemas de medición de riesgo de liquidez del Grupo BBVA, siguiendo las directrices establecidas por el Grupo en esta materia.

Los hechos más significativos en materia de financiación mayorista han sido la cuarta emisión pública de Cédulas Territoriales por importe de 1.000 millones de euros y plazo de 5 años. Adicionalmente, se ha realizado una emisión de bonos simples por importe de 1.000 millones de euros y plazo de 18 meses. Todo ello basado en el Folleto Informativo de Emisión de valores de renta fija simple en el mercado doméstico, inscrito en la CNMV y con cotización en la AIAF.

Se ha ampliado el catálogo de garantías admitidas en las operaciones de política monetaria del Banco de España y se ha maximizado el acceso a fuentes de financiación privilegiada con nuevos esquemas de garantías (BEI, Consejo de Europa, ...)

A continuación, se presentan las matrices de vencimientos en euros del Banco a 31 de diciembre de 2006:

## Matriz de vencimientos en euros. Activos sensibles

2006	Miles de euros						
	Saldo	A la vista	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	+ 5 años
Mercado monetario	264.157	226.977	37.180	-	-	-	-
Cartera de títulos	2.403.997	-	2.057	19.713	110.328	481.051	1.790.848
Inversión crediticia	8.271.783	-	181.735	435.653	1.005.279	2.793.464	3.855.652
<b>Total</b>	<b>10.939.937</b>	<b>226.977</b>	<b>220.972</b>	<b>455.366</b>	<b>1.115.607</b>	<b>3.274.515</b>	<b>5.646.500</b>

## Matriz de vencimientos en euros. Pasivos sensibles

2006	Miles de euros						
	Saldo	A la vista	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	+ 5 años
Mercado monetario	1.870.909	51.066	1.819.843	-	-	-	-
Recursos de clientes	2.327.734	1.000.137	1.307.119	19.278	1.200	-	-
Financiación mayorista	6.530.776	-	-	127.147	1.283.584	4.749.705	370.341
<b>Total</b>	<b>10.729.419</b>	<b>1.051.203</b>	<b>3.126.962</b>	<b>146.425</b>	<b>1.284.784</b>	<b>4.749.705</b>	<b>370.341</b>
GAPS	210.517	(824.226)	(2.905.990)	308.941	(169.177)	(1.475.189)	5.276.159

## 6. Caja y depósitos en bancos centrales

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en Banco de España	223.373	334.623
<b>Total</b>	<b>223.373</b>	<b>334.623</b>

## 7. Carteras de negociación, deudora y acreedora

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros			
	2006		2005	
	Deudora	Acreedora	Deudora	Acreedora
Derivados de negociación	30.243	15.895	27.574	21.180
<b>Total</b>	<b>30.243</b>	<b>15.895</b>	<b>27.574</b>	<b>21.180</b>

A continuación se presenta el desglose, por tipo de operaciones, de los saldos de estos capítulos de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

2006	Miles de euros			
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Total
<b>Mercados no organizados</b>				
Entidades de crédito	4.229	8.049	-	12.278
Operaciones de plazo	4.229	-	-	4.229
Permutas	-	19.255	-	19.255
Opciones	-	(11.206)	-	(11.206)
<b>Resto de sectores</b>	-	2.070	-	2.070
Permutas	-	1.465	-	1.465
Opciones	-	605	-	605
<b>Total</b>	<b>4.229</b>	<b>10.119</b>	<b>-</b>	<b>14.348</b>
<b>Clasificación por plazos de los derivados de negociación</b>				
Hasta 1 mes	-	-	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	4.229	-	-	4.229
Entre 3 meses y 1 año	-	1	-	1
Entre 1 y 2 años	-	2	-	2
Entre 2 y 3 años	-	-	-	-
Entre 3 y 4 años	-	-	-	-
Entre 4 y 5 años	-	-	-	-
Más de 5 años	-	10.116	-	10.116
<b>Total</b>	<b>4.229</b>	<b>10.119</b>	<b>-</b>	<b>14.348</b>
de los que: Derivados de Negociación Activos	4.239	26.004	-	30.243
de los que: Derivados de Negociación Pasivos	(10)	(15.885)	-	(15.895)



2005	Miles de euros			Total
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	
<b>Mercados no organizados</b>				
Entidades de crédito	(2.420)	5.374	4.159	7.113
Operaciones de plazo	(2.420)	-	-	(2.420)
Permutas	-	8.280	-	8.280
Opciones	-	(2.906)	4.159	1.253
<b>Resto de sectores</b>	-	<b>3.440</b>	<b>(4.159)</b>	<b>(719)</b>
Permutas	-	541	-	541
Opciones	-	2.899	(4.159)	(1.260)
<b>Total</b>	<b>(2.420)</b>	<b>8.814</b>	<b>-</b>	<b>6.394</b>
<b>Clasificación por plazos de los derivados de negociación</b>				
Hasta 1 mes	(2.420)	-	-	(2.420)
Entre 1 mes y 3 meses	-	-	-	0
Entre 3 meses y 1 año	-	-	-	0
Entre 1 y 2 años	-	-	-	0
Entre 2 y 3 años	-	-	-	0
Entre 3 y 4 años	-	(13)	-	(13)
Entre 4 y 5 años	-	-	-	0
Más de 5 años	-	8.827	-	8.827
<b>Total</b>	<b>(2.420)</b>	<b>8.814</b>	<b>-</b>	<b>6.394</b>
de los que: Derivados de Negociación Activos	-	21.919	5.655	27.574
de los que: Derivados de Negociación Pasivos	(2.420)	(13.105)	(5.655)	(21.180)

## 8. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Valores representativos de deuda</b>		
Deuda pública española	623.712	914.830
Deuda pública extranjera	1.135.006	870.305
Emitidos por entidades de crédito	117.122	58.215
Residente	23.781	18.291
No residente	93.341	39.924
Otros valores de renta fija	572.449	698.917
Residente (*)	498.031	623.478
No residente	74.418	75.439
Ajustes por valoración (**)	171.034	304.888
<b>Total</b>	<b>2.619.323</b>	<b>2.847.155</b>

(\*) Incluye bonos de titulización por importe de 462.481 y 598.183 miles de euros, respectivamente (véase Nota 9.3)

(\*\*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden a derivados de cobertura asociados a activos financieros disponibles para la venta.

Durante los ejercicios 2006 y 2005, un total de 2.331 y 10.224 miles de euros respectivamente, se han adeudado del capítulo "Ajustes por valoración" y han sido registrados en el capítulo "Resultado de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas de este capítulo, sin considerar los ajustes por valoración:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Europa	2.352.139	2.444.787
Estados Unidos	38.226	34.013
Resto del mundo	57.924	63.467
<b>Total</b>	<b>2.448.289</b>	<b>2.542.267</b>

El importe de las minusvalías netas de impuestos y de los derivados de cobertura asociados a dicha cartera reconocidos en patrimonio al 31 de diciembre de 2006 de los valores representativos de deuda de los activos financieros disponibles para la venta ascienden a 6.877 miles de euros (a 31 de diciembre de 2005, las plusvalías netas ascendían a 3.527 miles de euros).

## 9. Inversiones crediticias

### 9.1. Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en Entidades de Crédito	41.202	129.948
Crédito a la clientela	8.459.237	8.686.912
Otros activos financieros	532	7
<b>Total bruto</b>	<b>8.500.971</b>	<b>8.816.867</b>
Menos: Pérdidas por deterioro	(35.880)	(38.243)
<b>Total neto</b>	<b>8.465.091</b>	<b>8.778.624</b>

### 9.2. Depósitos en Entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	40.784	129.258
Resto de cuentas	304	657
<b>Total bruto</b>	<b>41.088</b>	<b>129.915</b>
Ajustes por valoración (*)	114	33
<b>Total</b>	<b>41.202</b>	<b>129.948</b>

(\*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados.

### 9.3. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Cartera comercial	15.840	17.119
Deudores con garantía real	-	6.104
Cuentas de crédito	677.348	749.156
Resto de préstamos	7.575.246	7.764.972
Deudores a la vista y varios	96.072	21.810
Activos deteriorados	40.668	40.669
<b>Total bruto</b>	<b>8.405.174</b>	<b>8.599.830</b>
Ajustes por valoración (*)	18.183	48.839
<b>Total</b>	<b>8.423.357</b>	<b>8.648.669</b>

(\*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados, a las correcciones por valoración de comisiones, correcciones de valor por operaciones de microcobertura, y a las correcciones de valor por deterioro de activos asociados a créditos a la clientela.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el desglose de este epígrafe por sector de actividad del acreditado, sin considerar los ajustes por valoración, era el siguiente:



Miles de euros			
2006	Residentes	No Residentes	Total
Sector Público	7.914.708	-	7.914.708
Agricultura	278	-	278
Industria	73	-	73
Inmobiliaria y construcción	20.811	-	20.811
Comercial y financiero	360	-	360
Préstamos a particulares	1.182	-	1.182
Otros	333.542	134.220	467.762
<b>Total</b>	<b>8.270.954</b>	<b>134.220</b>	<b>8.405.174</b>

Miles de euros			
2005	Residentes	No Residentes	Total
Sector Público	7.932.609	-	7.932.609
Agricultura	308	-	308
Industria	95	-	95
Inmobiliaria y construcción	33.408	-	33.408
Comercial y financiero	401	-	401
Préstamos a particulares	1.786	-	1.786
Otros	485.363	145.860	631.223
<b>Total</b>	<b>8.453.970</b>	<b>145.860</b>	<b>8.599.830</b>

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el desglose de este epígrafe del balance por áreas geográficas es el siguiente:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2006	2005
Europa	8.270.954	8.453.970
Estados Unidos	134.220	145.860
<b>Total</b>	<b>8.405.174</b>	<b>8.599.830</b>

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco no tenía préstamos titulizados, a través de fondos de titulización constituidos, que no puedan ser dados de baja del balance.

No obstante, el Banco en el año 2000 realizó una titulización de préstamos de la cartera de "Crédito a la Clientela" cuyos préstamos titulizados han sido dados de baja del balance cumpliendo los requisitos requeridos para su baja (véase Nota 2.j). Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los préstamos titulizados dados de baja del balance ascienden a 440.827 y 558.674 miles de euros, respectivamente (véase Nota 29).

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el saldo de los bonos de titulización de activos adquiridos en su totalidad por el Banco ascienden a 462.481 y 598.183 miles de euros, respectivamente, y figuran incluidos en el saldo "Activos financieros disponibles para la venta" (Nota 8).

#### 9.4. Activos deteriorados y pérdidas por deterioro

El movimiento habido durante 2006 y 2005 en la cuenta "Crédito a la clientela – Activos deteriorados", se muestra a continuación:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2006	2005
Saldo al inicio del periodo	40.669	41.288
Entradas	-	33
Recuperaciones	(1)	(652)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>40.668</b>	<b>40.669</b>

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo "Inversiones Crediticias".

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>38.243</b>	<b>40.756</b>
Incremento de deterioro con cargo a resultados	30	30
Decremento del deterioro con abono a resultados	(2.393)	(2.543)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>35.880</b>	<b>38.243</b>
De los que:		
- determinados individualmente	33.113	33.936
- determinados colectivamente	2.767	4.307
De los que:		
En función de la naturaleza del activo cubierto:	35.880	38.243
Crédito a la clientela	35.880	38.243
De los que:		
En función del área geográfica:	35.880	38.243
Europa	34.873	37.149
Estados Unidos	1.007	1.094

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen recuperaciones de activos fallidos.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, los rendimientos financieros acumulados de los activos deteriorados ascendían a 114.303 y 111.609 miles de euros, respectivamente, aunque no figuran registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes, por existir dudas en cuanto a la posibilidad de su cobro.

#### **10. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)**

A continuación se presenta un desglose del valor razonable de los derivados financieros de cobertura de riesgo de tipo de interés registrados en los balances de situación que mantenía en vigor el Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Mercados no organizados</b>		
<b>Entidades de crédito</b>	<b>(176.778)</b>	<b>(206.623)</b>
Microcobertura de valor razonable	(176.778)	(206.623)
<b>Otras entidades financieras</b>	<b>3.115</b>	<b>166</b>
Microcobertura de valor razonable	3.115	166
<b>Total</b>	<b>(173.663)</b>	<b>(206.457)</b>
de los que: Derivados de Cobertura Activos	164.407	221.320
de los que: Derivados de Cobertura Pasivos	(338.070)	(427.777)

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

#### **11. Participaciones**

##### **11.1. Participación en entidades asociadas**

Este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 recoge la participación del Banco en el capital de la Sociedad TRIBUGEST GESTIÓN DE TRIBUTOS, S.A., sociedad no cotizada que, sin constituir una unidad de decisión, mantiene con el Banco una vinculación duradera.

A continuación se presenta determinada información relevante al 31 de diciembre de 2006:

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Miles de euros			
							Activos 31.12.06	Pasivos 31.12.06	Patrimonio 31.12.06	Resultado ejercicio (*)
Tribugest Gestión de Tributos, S.A.	Madrid	Asesoramiento a la Administración Local	31,67%	8,37%	40,04%	336	37.823	22.254	15.569	(14.508)

(\*) Resultados no auditados a la fecha.

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:



CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Por moneda:		
En euros	5.762	762
Por cotización		
No cotizados	5.762	762
Menos -		
Pérdidas por deterioro	(5.426)	-
<b>Total</b>	<b>336</b>	<b>762</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo de este epígrafe, sin considerar las pérdidas por deterioro:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del periodo	762	762
Ampliaciones de capital y compras	5.000	-
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>5.762</b>	<b>762</b>

Con fecha 21 de diciembre de 2006, el Banco ha aportado 5.000 miles de euros por la suscripción de 666 acciones en la ampliación de capital de la sociedad Tribugest Gestión de Tributos, S.A.

### 11.2. Participaciones en entidades del Grupo

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades que forman parte del Grupo BBVA.

A continuación, se presenta determinada información relevante al 31 de diciembre de 2006:

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	Directo	Valor neto en libros	Miles de euros			
					Activos 31.12.06	Pasivos 31.12.06	Patrimonio 31.12.06	Resultado ejercicio
BCL Internacional Finance, LTD	Cayman	Servicios Financieros	100,00%	(*)	160.565	160.537	51	(23) (**)
BCL Participaciones, S.L.	Madrid	Cartera	100,00%	1.565	1.565	0	1.908	(343)
Aserlocal, S.A.	Madrid	Servicios	100,00%	32	32	0	43	(11)

(\*) El capital social de esta sociedad es de 100 USD, que coincide con su valor neto contable.

(\*\*) Resultados provisionales pendientes de formulación por los Órganos de Administración correspondientes y no auditados a la fecha.

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Por moneda:		
En euros	2.216	2.216
Por cotización		
No cotizados	2.216	2.216
Menos -		
Pérdidas por deterioro	(619)	(265)
<b>Total</b>	<b>1.597</b>	<b>1.951</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo de este epígrafe, sin considerar las pérdidas por deterioro:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del periodo	2.216	1.006
Ampliaciones de capital y compras	-	25
Aportaciones para reposición de pérdidas	-	1.271
Otros	-	(86)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>2.216</b>	<b>2.216</b>

Las operaciones más significativas efectuadas en el ejercicio 2005 se resumen a continuación:

Con fecha 16 de mayo de 2005, el Banco realizó una aportación para reposición de pérdidas de BCL Participaciones, S.L. por importe de 1.271 miles de euros.

Asimismo, el Banco suscribió la totalidad de la ampliación de capital que Global Funding N.V. realizó por 25 miles de euros. Posteriormente, en diciembre de 2005, el Banco procedió a la liquidación de dicha sociedad sin efecto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 11.3. Existencia de deterioro

El movimiento de las pérdidas por deterioro que se han producido en este capítulo durante los ejercicios 2006 y 2005 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del periodo	265	-
Dotación neta del ejercicio	5.780	350
Provisión registrada contra resultados	6.008	350
Fondos disponibles	(228)	-
Utilizaciones	-	(85)
Saldo al final del periodo	6.045	265

### 12. Activo material

El movimiento habido durante 2006 y 2005 en este capítulo de los balances de situación, desglosado según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestra a continuación:

2006	Miles de euros			
	De uso propio		Inversiones inmobiliarias	Total
	Terrenos y edificios	Mobiliario, Instalaciones y vehículos		
Coste regularizado y actualizado -				
Saldo a 1 de enero de 2006	9.081	6.291	16.847	32.219
Adiciones	-	12	-	12
Retiros	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2006	9.081	6.303	16.847	32.231
Amortización acumulada -				
Saldo a 1 de enero de 2006	1.057	2.880	1.886	5.823
Adiciones	145	305	271	721
Retiros	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2006	1.202	3.185	2.157	6.544
Deterioro -				
Saldo a 1 de enero de 2006	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2006	-	-	-	-
Activo material neto -				
Saldo a 1 de enero de 2006	8.024	3.411	14.960	26.395
Saldo a 31 de diciembre de 2006	7.879	3.118	14.690	25.687

2005	Miles de euros			
	De uso propio		Inversiones inmobiliarias	Total
	Terrenos y edificios	Mobiliario, Instalaciones y vehículos		
Coste regularizado y actualizado -				
Saldo a 1 de enero de 2005	9.081	6.291	16.846	32.218
Adiciones	-	8	-	8
Retiros	-	(8)	-	(8)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	9.081	6.291	16.846	32.218
Amortización acumulada -				
Saldo a 1 de enero de 2005	912	2.544	1.617	5.073
Adiciones	145	344	269	758
Retiros	-	(8)	-	(8)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	1.057	2.880	1.886	5.823
Deterioro -				
Saldo a 1 de enero de 2005	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2005	-	-	-	-
Activo material neto -				
Saldo a 1 de enero de 2005	8.169	3.747	15.229	27.145
Saldo a 31 de diciembre de 2005	8.024	3.411	14.960	26.395



A 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen dotaciones netas al fondo de cobertura de activos materiales efectuadas con cargo a los resultados del ejercicio.

### **13. Periodificaciones deudoras y acreedoras**

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Activo -</b>		
Gastos pagados no devengados	1	1
Resto de otras periodificaciones activas	305	169
<b>Total</b>	<b>306</b>	<b>170</b>
<b>Pasivo -</b>		
Gastos devengados no vencidos	1.362	1.987
<b>Total</b>	<b>1.362</b>	<b>1.987</b>

### **14. Otros activos y pasivos**

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Activo -</b>		
Operaciones en camino (*)	4.940	373
Otros conceptos	-	46
<b>Total</b>	<b>4.940</b>	<b>419</b>
<b>Pasivo -</b>		
Operaciones en camino	223	-
<b>Total</b>	<b>223</b>	<b>-</b>

(\*) Incluye cupones de renta fija pendientes de cobrar y la retrocesión de un pago por 5 millones de euros.

### **15. Pasivos financieros a coste amortizado**

A continuación se detallan las partidas que integran los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de Bancos Centrales	1.800.738	1.900.381
Depósitos de entidades de crédito	579.206	1.159.881
Depósitos a la clientela	2.506.539	2.321.289
Débitos representados por valores negociables	5.965.217	6.061.099
Otros pasivos financieros	41.981	35.027
<b>Total</b>	<b>10.893.681</b>	<b>11.477.677</b>

#### **15.1. Depósitos de bancos centrales**

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación adjuntos era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Banco de España		
Dispuesto en cuentas de crédito	1.800.000	1.900.000
<b>Total bruto</b>	<b>1.800.000</b>	<b>1.900.000</b>
Ajustes por valoración (*)	738	381
<b>Total neto</b>	<b>1.800.738</b>	<b>1.900.381</b>

(\*) Incluye periodificaciones de intereses.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el límite de financiación asignado por el Banco de España y otros Bancos centrales al Banco era de 2.749.937 y 3.145.331 miles de euros, de los cuales se tenía dispuesto un importe de 1.800.000 y 1.900.000 miles de euros, respectivamente.

## 15.2. Depósitos de entidades de crédito

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	556.252	1.154.961
Cesión temporal de activos	19.343	-
Resto de cuentas	2.141	2.165
<b>Total bruto</b>	<b>577.736</b>	<b>1.157.126</b>
Ajustes por valoración (*)	1.470	2.755
<b>Total neto</b>	<b>579.206</b>	<b>1.159.881</b>

(\*) Incluye periodificaciones de intereses.

La totalidad del saldo de este epígrafe del balance corresponde a operaciones en Europa.

## 15.3. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>2.239.246</b>	<b>1.969.999</b>
Españolas	2.239.246	1.969.999
<b>Otros sectores residentes</b>	<b>43.507</b>	<b>72.572</b>
Cuentas corrientes	34.837	72.549
Depósitos a plazo	8.670	23
<b>No residentes</b>	<b>147.197</b>	<b>185.082</b>
Depósitos a plazo	147.197	185.082
<b>Ajustes por valoración (*)</b>	<b>76.589</b>	<b>93.636</b>
<b>Total</b>	<b>2.506.539</b>	<b>2.321.289</b>
De los que:		
En euros	2.506.539	2.321.289

(\*) Corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados, y a las correcciones por valoración de derivados de cobertura asociados a depósitos de la clientela.

En el saldo de "No residentes-Depósitos a plazo" de éste capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 se incluyen depósitos tomados, por importe de 147.197 y 185.082 miles de euros, respectivamente, a BCL International Finance Ltd., sociedad participada al 100% por el Banco (Nota 11.2) cuya actividad consiste en captar financiación en los mercados internacionales para luego prestársela al Banco. A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el saldo vivo del programa de emisión de bonos a medio y largo plazo "EURO MEDIUM TERM NOTES" ascendía a 147.197 y 185.082 miles de euros, respectivamente. Las emisiones vivas realizadas al amparo de dicho programa, están garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco y fueron realizadas en diferentes divisas, a tipos de interés implícitos y explícitos, fijos y variables.

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas del saldo del presente epígrafe a 31 de diciembre de 2006, sin considerar los ajustes por valoración:

2006	Miles de euros		
	A la vista y otros	Plazo	Total
Europa	2.127.198	155.555	2.282.753
Resto del mundo	-	147.197	147.197
<b>Total</b>	<b>2.127.198</b>	<b>302.752</b>	<b>2.429.950</b>



2005	Miles de euros		
	A la vista y otros	Plazo	Total
Europa	1.902.247	140.324	2.042.571
Resto del mundo	-	185.082	185.082
<b>Total</b>	<b>1.902.247</b>	<b>325.406</b>	<b>2.227.653</b>

#### 15.4. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Bonos y obligaciones emitidos:</b>		
Otros valores no convertibles	5.890.928	5.899.545
<b>Total bruto</b>	<b>5.890.928</b>	<b>5.899.545</b>
Ajustes por valoración (*)	74.289	161.554
<b>Total neto</b>	<b>5.965.217</b>	<b>6.061.099</b>

(\*) Incluye periodificaciones, gastos por emisión y correcciones de valor por operaciones de micro-cobertura.

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, en función de la moneda y tipo de interés de las distintas emisiones, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés variable	1.420.083	2.420.563
Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés fijo	4.470.845	3.478.982
<b>Total</b>	<b>5.890.928</b>	<b>5.899.545</b>

La cuenta "Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés variable" recoge a 31 de diciembre de 2006:

- Emisión realizada en enero de 2006, por un importe de 1.000.000 miles de euros y con vencimiento en julio de 2007. El tipo de interés nominal de esta emisión es EURIBOR a 3 meses más 2 puntos básicos.
- Emisiones suscritas en exclusiva por el Banco Europeo de Inversiones como cobertura de las líneas de financiación que el Banco acordó con ellos, emitidas en julio 2004 por importe de 150.000 miles de euros y en septiembre de 2004, dos emisiones por importes de 120.000 y 149.932 miles de euros, respectivamente. Los vencimientos de estas emisiones son en marzo de 2016, en septiembre de 2010 y en septiembre de 2013, respectivamente. Estas emisiones devengan a un tipo de interés que será el menor entre el BEI y el EURIBOR a tres meses más 13 puntos básicos.

La cuenta "Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés fijo" recoge a 31 de diciembre de 2006:

- Emisión realizada por el Banco, en abril de 2003, de Cédulas Territoriales por importe de 1.500.000 miles de euros que devengan anualmente y hasta su amortización final en abril de 2010, un cupón fijo del 3,75%.
- Emisión realizada por el Banco, en junio de 2004, de Cédulas Territoriales por importe de 1.000.000 miles de euros que devengan anualmente y hasta su amortización final en junio de 2009, un cupón fijo del 3,75%.
- Emisión realizada por el Banco, en marzo de 2005, de Cédulas Territoriales por importe de 1.000.000 miles de euros que devengan anualmente y hasta su amortización final en marzo de 2008, un cupón fijo del 2,75%.
- Emisión realizada por el Banco, en octubre de 2006, por un importe de 1.000.000 miles de euros que devengan anualmente y hasta su amortización final en octubre de 2011, un cupón fijo del 3,75%.
- Varias emisiones con vencimiento final de la última en el año 2012, todas ellas con un tipo de interés del 4%.

## 16. Provisiones

A continuación se muestra el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares	27.348	29.357
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	136	120
Otras provisiones	2.466	1.535
<b>Total</b>	<b>29.950</b>	<b>31.012</b>

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

CONCEPTOS	Miles de euros		
	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones
<b>Saldo al inicio del periodo 2005</b>	<b>32.546</b>	<b>120</b>	<b>1.535</b>
Más -			
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	2.157	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Menos -			
Fondos disponibles	-	-	-
Pagos al personal prejubilado (Nota 17)	(4.843)	-	-
Utilizaciones de fondos y otros movimientos	(503)	-	-
<b>Saldo al final del periodo 2005</b>	<b>29.357</b>	<b>120</b>	<b>1.535</b>
Más -			
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	3.136	16	931
Menos -			
Pagos al personal prejubilado (Nota 17)	(4.557)	-	-
Utilizaciones de fondos y otros movimientos	(588)	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2006</b>	<b>27.348</b>	<b>136</b>	<b>2.466</b>

Las dotaciones con cargo a resultados correspondientes al epígrafe "Fondo para pensiones y obligaciones similares" figuran registradas en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas", "Gastos de personal" y "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2006 por importe de 792, 1 y 2.344 miles de euros, respectivamente (896, 1 y 1.260 miles de euros, respectivamente en el ejercicio 2005) (Nota 17).

Asimismo, las dotaciones y disponibles correspondientes al epígrafe "Riesgos y compromisos contingentes" figuran registradas en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

Por último las dotaciones del ejercicio 2006 correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran registradas en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas – Otras cargas" (véase Nota 31) de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 931 miles de euros. Durante el ejercicio 2005 no presentó movimiento alguno.

## 17. Compromisos con el personal

### 17.1. Retribuciones post-empleo:

A continuación, se describen los criterios contables más significativos, así como los datos más relevantes en relación con los compromisos por retribuciones post-empleo asumidos por el Banco en España. Entre los citados compromisos se incluyen:

- El complemento de las prestaciones del sistema público en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento.
- Las remuneraciones e indemnizaciones pendientes de pago y aportaciones a sistemas de previsión para los empleados prejubilados y,



- Las atenciones sociales post-empleo.

#### 17.1.1. Complemento de prestaciones del sistema público

En virtud de normas aplicables a los antiguos regímenes de previsión social, el Banco complementa en algunos casos las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a su personal pasivo, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

En relación con su personal activo, de acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación (excepto para las personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980), incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a ningún empleado del Banco, contratado con anterioridad al 8 de marzo de 1980, ya que en virtud del Pacto Laboral de Integración en el Convenio Colectivo de Banca suscrito en febrero de 1999, los empleados del Banco mantienen en materia de jubilación, exclusivamente, los derechos que tenían anteriormente, es decir, el Plan de Pensiones de aportación definida en los términos regulados en el XIX Convenio Colectivo del Banco y en el Reglamento del Plan de Pensiones.

Por otra parte, el Sistema de Previsión Social del Banco mejora lo estipulado en el convenio colectivo de banca reconociendo compromisos de aportación definida por jubilación a aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.

El Banco exteriorizó la totalidad de sus compromisos, con el personal activo y pasivo, de acuerdo con el Real Decreto 1.588/1999 de 15 de octubre y su instrumentación se llevó a cabo a través de Planes de Pensiones (compromisos de aportación definida) y de contratos de seguro con BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros, entidad perteneciente en un 99,94% al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (compromisos de prestación definida).

**Compromisos de Aportación Definida:** Las aportaciones corrientes realizadas por el Banco por compromisos de jubilación de aportación definida, que incluyen a los empleados en activo, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal – Aportaciones a Fondos de Pensiones Externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ascienden a 41 y a 43 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente (Nota 35).

**Compromisos de Prestación Definida:** El Banco mantiene compromisos de prestación definida en los casos de incapacidad permanente y fallecimiento de empleados en activo y prejubilados y en el caso de jubilación y fallecimiento para una parte del personal jubilado.

Los valores actuales de las obligaciones devengadas se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado el método de valoración de la unidad de crédito proyectada en el caso de empleados en activo que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada. Las hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2006 y 2005, son las siguientes:

#### CONCEPTOS

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P
Tipo de interés técnico anual acumulativo	4% / Curva Bonos AA de empresa
Índice de precios al consumo anual acumulativo	1,5%
Tasa de crecimiento de salarios anual acumulativo	Al menos 2,5% (en función del colectivo)
Edades de jubilación	Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a jubilación

La situación de los compromisos de prestación definida al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos por pensiones causadas	5.644	6.071
Riesgos devengados por pensiones no causadas	699	860
	<b>6.343</b>	<b>6.931</b>
<b>Coberturas al cierre del ejercicio:</b>		
Con contratos de seguro con compañías de seguros vinculadas	6.343	6.931
<b>Total</b>	<b>6.343</b>	<b>6.931</b>

Las aportaciones corrientes realizadas por el Banco por compromisos de jubilación de prestación definida, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal – Aportaciones a Fondos de Pensiones Externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ascienden a 6 y a 1 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

### 17.1.2. Prejubilaciones

Los compromisos adquiridos con el personal prejubilado incluyen las retribuciones e indemnizaciones y las aportaciones a fondos externos de pensiones pagaderas durante el periodo de prejubilación. Los compromisos correspondientes a este colectivo, a partir de la edad de jubilación, están incluidos en el Sistema de Previsión Social.

En los ejercicios 2006 y 2005, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que ha sido aceptada por 5 y 4 empleados respectivamente. El coste total de dichos acuerdos asciende a 2.473 y 1.476 miles de euros respectivamente, habiéndose registrado las correspondientes provisiones con cargo a la cuenta "Dotaciones a Provisiones (Neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los valores actuales de las obligaciones devengadas se cuantifican en bases individuales. Las hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2006 y 2005, son las siguientes:

#### CONCEPTOS

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P
Tipo de interés técnico anual acumulativo	4% / Curva Bonos AA de empresa
Índice de precios al consumo anual acumulativo	1,5%
Edades de jubilación	La pactada contractualmente a nivel individual que corresponda con la primera fecha con derecho a jubilación

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006 y 2005 en el valor actual de la obligación devengada por los compromisos adquiridos con el personal prejubilado se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Valor actual actuarial al inicio del ejercicio</b>	<b>22.255</b>	<b>25.015</b>
+ Coste por intereses	785	890
+ Prejubilaciones del ejercicio	2.473	1.476
- Pagos realizados	(4.452)	(4.843)
+ Otros movimientos	(1)	-
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	(197)	(283)
<b>Valor actual actuarial al final del ejercicio</b>	<b>20.863</b>	<b>22.255</b>
<b>Coberturas al cierre de cada ejercicio</b>		
En fondos internos	20.863	22.255

### 17.1.3. Atenciones sociales post-empleo

El Banco tiene compromisos adquiridos por beneficios sociales que extienden sus efectos tras la jubilación de los empleados beneficiarios de los mismos. Estos compromisos abarcan a una parte del personal activo y pasivo, en función de su colectivo de procedencia.



Los valores actuales de las obligaciones devengadas por atenciones sociales post-empleo se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado el método de valoración de la unidad de crédito proyectada en el caso de empleados en activo. Las hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2006 y 2005, son las siguientes:

CONCEPTOS	
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P
Tipo de interés técnico anual acumulativo	4% / Curva Bonos AA de empresa
Índice de precios al consumo anual acumulativo	1,5%
Edades de jubilación	Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a jubilación

La situación de estos compromisos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos por atenciones sociales post-empleo causadas	118	138
Riesgos devengados por compromisos por atenciones sociales post-empleo no causadas	24	33
<b>Total:</b>	<b>142</b>	<b>171</b>
<b>Coberturas al cierre de cada ejercicio:</b>		
En fondos internos	142	171

Los movimientos habidos en los ejercicios 2006 y 2005 en el valor actual de la obligación devengada por los compromisos adquiridos por atenciones sociales post-empleo son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	171	160
+ Coste por interés	7	6
+ Coste normal del periodo	2	1
- Pagos realizados	(106)	(63)
+ Otros movimientos	1	-
+/- Pérdidas (Ganancias) Actuariales	67	67
<b>Valor actual actuarial al final del ejercicio</b>	<b>142</b>	<b>171</b>

#### 17.1.4. Resumen

A continuación, se resumen los cargos habidos en las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 por los compromisos de retribuciones post-empleo:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
Coste por interes de los fondos de pensiones	792	896
<b>Gastos de personal:</b>		
Atenciones sociales	1	1
Aportaciones a planes de pensiones	47	44
<b>Dotaciones a provisiones (neto):</b>		
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares		
Fondos de Pensiones	(130)	(216)
Prejubilaciones	2.473	1.476
<b>Total</b>	<b>3.183</b>	<b>2.201</b>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen pérdidas y ganancias actuariales, procedentes de las diferencias entre hipótesis actuariales y la realidad o que, en su caso, pudieran proceder de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas, que no se encuentren registradas en las cuentas.

## 17.2. Otros compromisos con el personal-Retribuciones en especie

El Banco tiene el compromiso de entregar ciertos bienes y servicios a precios total o parcialmente subvencionados conforme a lo establecido en el convenio colectivo de banca y en los correspondientes acuerdos sociales. Los beneficios sociales más relevantes, atendiendo al tipo de retribución y al origen del compromiso son préstamos a empleados, seguros de vida y ayudas de estudios. Su ámbito de aplicación varía en función del colectivo de procedencia de cada empleado. Estos beneficios sociales, en la parte correspondiente a los empleados en situación de activo, se devengan y liquidan anualmente, no siendo necesario la constitución de provisión alguna.

El coste total por beneficios sociales entregados por el Banco a empleados en activo asciende a 92 y 89 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente y se han registrado con cargo a la cuenta "Gastos de personal – Otros gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

## 18. Variaciones en el Patrimonio Neto

A continuación se presenta las variaciones producidas en el patrimonio neto durante los ejercicios 2006 y 2005.

	Miles de euros							
	Capital (Nota 19)	Reservas (Nota 20 y 21) (*)	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultados	Dividendos distribuidos	Ajustes por valoración	Total
2006								
Saldos a 1 de enero de 2006	151.043	95.244	-	-	50.393	-	3.527	300.207
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	-	(17.281)	(17.281)
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	6.877	6.877
Resultados del período	-	-	-	-	40.922	-	-	40.922
Distribución del resultado	-	-	-	-	(50.393)	-	-	(50.393)
Saldos a 31 de diciembre de 2006	151.043	95.244	-	-	40.922	-	(6.877)	280.332

(\*) El importe de Reservas incluye los importes de los epígrafes "Reservas" y "Prima de emisión" de los balances de situación adjuntos.

Miles de euros								
2005	Capital (Nota 19)	Reservas (Nota 20 y 21) (*)	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultados	Dividendos distribuidos	Ajustes por valoración	Total
Saldos a 1 de enero de 2005	151.043	94.929	-	-	62.127	-	11.435	319.534
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	-	(10.564)	(10.564)
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	(1.602)	(1.602)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	4.258	4.258
Resultados del período	-	-	-	-	50.393	-	-	50.393
Distribución del resultado	-	315	-	-	(62.127)	-	-	(61.812)
Saldos a 31 de diciembre de 2005	151.043	95.244	-	-	50.393	-	3.527	300.207

(\*) El importe de Reservas incluye los importes de los epígrafes "Reservas" y "Prima de emisión" de los balances de situación adjuntos.

## 19. Capital social

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital social del Banco, que asciende a 151.042.983,44 euros, está formalizado en 25.131.944 acciones nominativas de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En el ejercicio 2006 el capital social no registró variaciones.

A 31 de diciembre de 2006, la composición del accionariado del Banco es la siguiente:

	% de participación
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	99,9996
Cidessa Uno, S.L. (*)	0,0004
<b>Total</b>	<b>100</b>

(\*) Sociedad perteneciente al Grupo BBVA

## 20. Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2006 y 2005 el saldo de este capítulo del balance asciende a 10.662 miles de euros.

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 la disponibilidad de dicho saldo.

## 21. Reservas

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



CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Reservas restringidas:		
Reserva legal	30.209	30.209
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	3	3
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	54.370	54.370
<b>Total</b>	<b>84.582</b>	<b>84.582</b>

### 21.1. Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, límite alcanzado por Banco a 31 de diciembre de 2006. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

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.

### 22. Situación fiscal

El Banco tributó en régimen de declaración individual por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2001 y 2000. Al adquirir, con fecha 10 de enero de 2001, el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. el 40% restante del capital del Banco, pasó a poseer el 100% del mismo; como consecuencia, a partir del ejercicio 2002 y siguientes, el Banco y sus filiales tributan en régimen de consolidación fiscal como sociedades integradas en el Grupo cuya sociedad dominante es el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Con fecha 30 de diciembre de 2002 se presentó al Ministerio de Economía y Hacienda la pertinente comunicación para prorrogar de forma indefinida, de acuerdo con la normativa actual, la aplicación de dicho Régimen.

El saldo del capítulo "Pasivos Fiscales" de los balances adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que le son aplicables, entre los que se incluye el pasivo por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en cada periodo. En caso de existir, el saldo neto, a favor del Banco, de la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativa a los beneficios del ejercicio, menos las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados y los importes a devolver de ejercicios anteriores, se incluye en el epígrafe "Activos Fiscales" del activo de los balances de situación adjuntos.

A continuación se indica la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre Sociedades aplicando el tipo impositivo general y el gasto registrado por el citado impuesto:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%</b>	<b>23.583</b>	<b>27.134</b>
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	2.911	35
Ajuste al gasto por impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	(36)	(35)
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>26.458</b>	<b>27.134</b>

El Banco tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 2001 y siguientes para los principales impuestos que son de aplicación.

El Impuesto sobre Sociedades y el resto de los tributos correspondientes a los ejercicios 1991, 1992, 1993 y 1994 quedaron regularizados tras la inspección realizada por la Administración Tributaria, con la firma de las correspondientes actas en 1997. Para las actas firmadas en disconformidad, se constituyó un fondo específico por el 100% de las mismas, cuyo importe ascendía a 696 miles de euros (Nota 16), incluido en el saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación adjuntos.

Asimismo en el año 2002 se incoaron actas de Inspección por los ejercicios 1996 y 1997, cuando el Banco tributaba en régimen de declaración consolidada con el antiguo Grupo Argentaria. Para las actas firmadas en disconformidad, una vez considerada la naturaleza temporal de alguno de los conceptos incoados, y siguiendo un criterio de prudencia, los importes que, en su caso, pudieran derivarse de las mismas, se encuentran provisionados por importe de 1.770 miles de euros (Nota 16) al cierre del ejercicio 2006 en estas cuentas anuales.

Con fecha 27 de febrero de 2006 se notificó al Banco el inicio de una actuación inspectora por parte de la Agencia Tributaria, sometiendo a inspección los diversos tributos a los que está sujeta su actividad y no prescritos a esa fecha, fundamentalmente, el Impuesto sobre Sociedades, el Impuesto sobre el Valor Añadido, retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o del Impuesto sobre Sociedades y obligación de declaración de operaciones con terceros correspondientes a los ejercicios 2001, 2002 y 2003.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del Consejo de Administración del Banco y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del Banco.

Como consecuencia de las reformas fiscales aprobadas en 2006, entre las que figura la modificación del tipo impositivo general del Impuesto sobre Sociedades, fijándolo en el 32,5% para 2007 y 30% para 2008 y siguientes, el Banco ha procedido a regularizar sus activos y pasivos por impuestos diferidos ajustándolos según la tasa previsible de recuperación. El efecto de la citada regularización ha supuesto un mayor Gasto por Impuesto sobre Sociedades de 2.911 miles de euros aproximadamente.

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2006 y 2005 el Banco ha abonado en su patrimonio neto 2.947 miles de euros y cargado 1.899 miles de euros respectivamente.

El importe correspondiente a los "Activos por Impuestos diferidos" asciende a 21.708 miles de euros y a 22.188 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005 respectivamente.

El importe correspondiente a los "Pasivos por Impuestos diferidos" ascendían 1.899 miles de euros en 2005.

### **23. Plazos residuales de las operaciones**

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2006.

2006	Miles de euros						
	Total	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
<b>ACTIVO -</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	223.373	223.373	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	41.088	358	37.180	-	-	3.550	-
Crédito a la clientela	8.405.174	-	181.735	435.653	1.005.279	2.793.464	3.989.043
Valores representativos de deuda	2.448.289	-	2.055	658	111.320	489.149	1.845.107
Otros activos financieros	532	532	-	-	-	-	-
<b>PASIVO -</b>							
Depósitos de bancos centrales	1.800.000	1.800.000	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	577.736	51.065	19.843	104.568	241.979	57.983	102.298
Depósitos a la clientela	2.429.950	2.127.198	135.077	41.278	64.897	60.000	1.500
Débitos representados por valores negociables	5.890.928	-	-	470	1.001.127	4.589.252	300.079
Otros pasivos financieros	41.981	41.981	-	-	-	-	-

### **24. Valor razonable de los activos y pasivos financieros**

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del Banco y su correspondiente valor razonable al cierre del ejercicio 2006.

2006	Miles de euros	
	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	223.373	223.373
Cartera de negociación	30.243	30.243
Activos financieros disponibles para la venta	2.619.323	2.619.323
Inversiones crediticias	8.465.091	8.510.206
Derivados de cobertura	164.407	164.407
<b>Pasivos</b>		
Cartera de negociación	15.895	15.895
Pasivos financieros a coste amortizado	10.893.681	10.820.338
Derivados de cobertura	338.070	338.070



El valor razonable de "Caja y depósitos en bancos centrales" al ser operaciones a corto plazo, equivale al valor en libros, y el valor razonable de "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" ha sido estimado descontando los flujos de caja previstos usando los tipos de interés de mercado a fin de cada ejercicio.

## **25. Garantías financieras y disponibles por terceros**

Los epígrafes pro-memoria "Riesgos contingentes" y "Compromisos contingentes" de los balances de situación adjuntos recogen los importes que el Banco deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por la entidad en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el desglose del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Riesgos contingentes -</b>		
Fianzas, avales y cauciones	696.578	578.873
<b>Total</b>	<b>696.578</b>	<b>578.873</b>
<b>Compromisos contingentes -</b>		
<b>Disponibles por terceros:</b>		
Por el sector Administraciones Públicas	849.567	745.379
Por otros sectores residentes	40.972	62.393
<b>Total</b>	<b>890.539</b>	<b>807.772</b>

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta 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.

## **26. Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los activos propiedad del Banco afectos a obligaciones propias ascendían a 2.737.839 y 3.047.156 miles de euros, respectivamente. Estos importes corresponden principalmente a activos entregados en garantía de las líneas de financiación asignadas al Banco por el Banco de España.

## **27. Otros activos y pasivos contingentes**

A 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen en el Banco activos y pasivos contingentes.

## **28. Compromisos de compra y de venta**

Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no son dados de baja de los balances de situación y el importe recibido por la venta se considera como una financiación recibida de terceros.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco no tenía activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra ni activos financieros comprados con el compromiso de venta posterior.

## **29. Operaciones por cuenta de terceros**

A continuación se desglosa este concepto en sus apartados más significativos:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Transferencia de activos	440.827	558.674
Dados íntegramente de baja del balance	440.827	558.674
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	21	6.376
<b>Total</b>	<b>440.848</b>	<b>565.050</b>

### 30. Intereses y rendimientos asimilados

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Bancos Centrales	1.887	1.470
Depósitos en entidades de crédito	6.422	10.312
Créditos a la clientela	309.942	248.270
De las Administraciones Públicas	288.044	223.475
Sector residente	18.182	21.632
Sector no residente	3.716	3.163
Valores representativos de deuda	147.419	134.398
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(76.004)	(84.586)
Otros rendimientos	1.176	1.093
<b>Total</b>	<b>390.842</b>	<b>310.957</b>

### 31. Intereses y cargas asimiladas

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Banco de España y otros Bancos Centrales	76.051	36.189
Depósitos en entidades de crédito	29.099	33.466
Depósitos de la clientela	37.989	29.431
Débitos representados por valores negociables	196.861	187.714
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(25.924)	(51.943)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 17)	792	896
Otras cargas (Nota 16)	931	-
<b>Total</b>	<b>315.799</b>	<b>235.753</b>

### 32. Comisiones percibidas

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones de disponibilidad	26	23
Pasivos contingentes	1.581	1.306
Avales y otras garantías	1.581	1.306
Servicios de cobros y pagos	71	62
Comercialización de productos financieros no bancarios	9	7
Otras comisiones	87	97
<b>Total</b>	<b>1.774</b>	<b>1.495</b>

### 33. Comisiones pagadas

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Corretajes en operaciones activas y pasivas	25	39
Comisiones cedidas a terceros	131	56
Otras comisiones	60	45
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>140</b>



### 34. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Resultado neto en venta o valoración de activos</b>		
Cartera de negociación	3.635	(5.667)
Activos financieros disponibles para la venta	(2.331)	10.224
<b>Total</b>	<b>1.304</b>	<b>4.557</b>

Atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos, su desglose es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Instrumentos de deuda	(2.331)	10.224
Derivados	3.635	(5.667)
<b>Total</b>	<b>1.304</b>	<b>4.557</b>

### 35. Gastos de personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Sueldos y salarios	1.812	2.123
Seguridad Social	328	487
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 17)	47	44
Otros gastos de personal	179	111
<b>Total</b>	<b>2.366</b>	<b>2.765</b>

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

CONCEPTOS	2006	2005
Directivos	1	2
Técnicos	25	28
Administrativos	2	5
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>35</b>

Durante el ejercicio 2006, se ha implementado en el Grupo BBVA un plan de retribución en acciones a largo plazo dirigido a los miembros del equipo directivo del Grupo. Al 31 de diciembre de 2006 y en el caso de Banco de Crédito Local S.A., el coste total del Plan a periodificar a lo largo de la vida del mismo (3 años) no es significativo. El gasto correspondiente al ejercicio 2006 se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de personal – Otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 36. Otros gastos generales de administración

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
Tecnología y sistemas	539	423
Comunicaciones	22	18
Publicidad	65	62
Inmuebles, instalaciones y material	65	76
Tributos	43	39
Otros gastos de administración	1.603	1.850
<b>Total</b>	<b>2.337</b>	<b>2.468</b>

Incluido en el saldo de "Otros gastos de administración" del ejercicio 2006 del detalle anterior, se recogen los honorarios satisfechos por la auditoría del Banco realizada por el auditor externo que asciende a 38 miles de euros.

Por otro lado, el Banco ha contratado con el auditor externo otros servicios que ascienden a 5 miles de euros.

Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, así como en la "Sarbanes-Oxley Act of 2002" asumida por la "Securities and Exchange Commission" ("SEC"); por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

### **37. Otras ganancias y otras pérdidas**

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Quebrantos</b>	<b>626</b>	<b>24</b>
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	-	13
Otros quebrantos	626	11
<b>Productos</b>		
Otros productos	-	26
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>26</b>

### **38. Operaciones con partes vinculadas**

#### **38.1. Operaciones con entidades del Grupo**

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas anuales, derivados de las transacciones efectuadas por el Banco con las sociedades del Grupo, las cuales son propias del giro o tráfico ordinario y han sido realizadas en condiciones normales de mercado, durante el ejercicio 2006 y 2005, son las siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Activo:</b>	<b>83.094</b>	<b>166.330</b>
Depósitos en entidades de crédito	3.950	98.100
Disponibles para la venta	11.474	6.032
Derivados	67.670	62.198
<b>Pasivo:</b>	<b>822.204</b>	<b>1.284.416</b>
Depósitos en entidades de crédito	473.878	828.651
Depósitos de la clientela	219.972	276.326
Derivados	128.354	179.439
<b>Cuentas de orden:</b>	<b>631.369</b>	<b>507.767</b>
Pasivos contingentes	631.369	507.767
<b>Pérdidas y ganancias:</b>	<b>(64.909)</b>	<b>(6.949)</b>
Ingresos	(41.337)	(35.961)
Gastos	(23.572)	29.012

En las cuentas anuales del Banco, no hay otros efectos significativos derivados de relaciones con las sociedades del Grupo, salvo los derivados de la aplicación del criterio de valoración por puesta en equivalencia y de las pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 2.f.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el nocional de las operaciones de futuro formalizadas por el Banco con las principales sociedades del Grupo mencionadas anteriormente ascendía a 7.139.528 y 5.924.534 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, el Banco tiene formalizados dentro de su actividad habitual, acuerdos y compromisos de diversa naturaleza con accionistas de sociedades filiales y asociadas, de los que no se derivan impactos significativos en las cuentas anuales.

#### **38.2. Operaciones con el personal clave de la entidad**

La información sobre retribuciones al personal clave miembros del Consejo de Administración del Banco y del Comité de Dirección de Grupo se describe en la Nota 4.



A 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen créditos ni préstamos concedidos al conjunto de miembros del Consejo de Administración del Banco.

El importe que, a 31 de diciembre de 2006, mantienen en cuentas acreedoras los consejeros del Banco, asciende a 16 miles de euros.

### 38.3. Operaciones con otras partes vinculadas

No existen otras operaciones significativas con otras partes vinculadas.

### 39. Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con actividades similares

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 tercero 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 cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco, en cuyo capital participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración, correspondiente al ejercicio 2006:

Apellidos y Nombre	Sociedad	Participación		Clase de participación	Cargo o funciones
		Número de acciones			
D. Ignacio Marco-Gardoqui	SCH	26.266		DIRECTA	-
	POPULAR	800		DIRECTA	-
	BBVA	367.313		DIRECTA	-
D. Vicente de la Parra Gómez	BBVA	7.261		DIRECTA	Directivo
D. Luis Éscauriza Ibañez	SCH	8.350		DIRECTA	-
	BNP	1.500		DIRECTA	-
D. Ramón Herrera Otal	BBVA	52.112		DIRECTA	Directivo
D. Pedro Fontana García	BBVA	14.437		DIRECTA	Directivo
	BBVA	250.000		INDIRECTA	-
Dª. Rita Barberá Nolla	SCH	6		DIRECTA	-
	BCO. VALENCIA	416		DIRECTA	-
	BBVA	1.022		DIRECTA	-
D. José Ramón Guerediaga Mendiola	BBVA	10.000		DIRECTA	-

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 de Banco de Crédito Local de España, S.A.:

Apellidos y Nombre	Actividad realizada	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
D. José Guerediaga Mendiola	Consejero	BBVA-Bancomer (*)	Consejero
D. Vicente de la Parra Gómez	Consejero	BBVA-Factoring (*)	Consejero

(\*) Perteneciente al Grupo BBVA

Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria correspondiente al ejercicio de 2006 que formula el Consejo de Administración de Banco de Crédito Local de España, S.A. en su sesión celebrada el 15 de Marzo de 2007.

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de Octubre del 2001.

D. José Ramón Guerediaga Mendiola,  
Presidente

D<sup>a</sup> Rita Barberá Nolla, Consejera

D. Vicente de la Parra Gómez, Consejero

D. Luis Escauriaza Ibáñez, Consejero

D. Ramón Herrera Otal, Consejero

D. Pedro Fontana García, Consejero

D. Ignacio Marco-Gardoqui Ibáñez, Consejero



**GENCIA:** La pongo yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que las Cuentas Anuales de Banco de Crédito Local de España, S.A., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2006, que se componen de 44 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, son las formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 15 de marzo de 2007, habiendo sido firmadas, en su última página, por todos los miembros del Consejo de Administración en la fecha indicada.

En Madrid a 15 de Marzo de 2007

---

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006



## INTRODUCCIÓN

Banco de Crédito Local de España, S.A. (en adelante, el Banco ó BCL) es una entidad de derecho privado, integrada en el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante Grupo BBVA). Ambos están sujetos a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco esta integrado en el Área de Negocios Mayoristas del Grupo BBVA dentro de la Unidad de Banca de Empresas y Corporaciones en el segmento de Instituciones, en la que se integran tanto el negocio que se realiza desde el banco matriz Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante BBVA) como el desarrollado por el propio Banco, ambos bajo la dependencia de un responsable común dentro de la dirección del Grupo BBVA y con una política de gestión coordinada.

Dentro de este esquema de gestión, BCL cuenta con una red de 53 oficinas en España, situadas en todas las capitales autonómicas y grandes ciudades, compartiendo servicios comunes con BBVA tales como Asesoría Jurídica y Riesgos.

Sin embargo, dada la naturaleza de su actividad y características de sus activos, el Banco realiza las funciones de gestión financiera y gestión de riesgos estructurales de balance de forma autónoma respecto del banco matriz. Esta organización permite al Banco profundizar en su especialización como financiador a largo plazo de las administraciones territoriales dentro de un modelo de banca de relación integral, sin perder las ventajas de financiación en los mercados de capitales que aporta la calidad de sus activos.

Respecto a la información financiera incluida en este informe de gestión, se presenta siguiendo los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España.

## EL CRÉDITO A LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES

Según los últimos datos disponibles -30 de septiembre de 2006-, el endeudamiento global de las Comunidades Autónomas ha crecido en los nueve primeros meses de 2006 un 3,50%, situándose a 30 de septiembre de 2006 en 56,23 miles de millones de euros, frente a un crecimiento del 7,68% para el mismo periodo del año 2.005. El comportamiento de las Corporaciones Locales se ha situado al 30 de septiembre de 2006 en 26,91 miles de millones de euros, con un incremento anual del 8,92%

PASIVOS FINANCIEROS DE LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES	30 de septiembre de 2006		30 de septiembre de 2005	
	Importe	% Var.05	Importe	% Var.04
Corporaciones Locales	26,91	8,9	24,71	5,0
Comunidades Autónomas	56,23	3,5	54,33	7,7
TOTAL	83,14	5,2	79,04	6,8

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España, cuadros 13.B y 13.C Cifras en miles de millones de euros.

La causa de esta situación obedece a múltiples factores, de los que cabe destacar los siguientes:

1. La evolución en los últimos años de la situación económica de nuestro país, con importantes mejoras en el ahorro, tanto municipal como autonómico, que ha repercutido en las finanzas autonómicas y locales.
2. Los Planes de Consolidación Presupuestaria acordados entre el Gobierno Central y cada una de las Comunidades Autónomas que continúa con la política de déficit cero, si bien la continuada necesidad de las Comunidades en atender la financiación de la Sanidad ha impulsado una cierta recuperación en su apelación al crédito.

3. El marco normativo financiero aplicable a las Corporaciones Locales ha influido en la contención de su cifra global de endeudamiento.
4. El entorno macroeconómico ha seguido manteniendo los tipos de interés a niveles históricamente bajos, lo que ha generado una disminución del peso de la carga financiera de la deuda.

Por lo que respecta al marco competitivo en este mercado, el entorno macroeconómico ha vuelto a tener un efecto notable. En 2006 los bajos tipos de interés, a pesar del cambio de tendencia, han continuado presionando los márgenes; además, ha continuado siendo palpable el incremento de los flujos de inversión de las entidades financieras hacia las Administraciones Territoriales, segmentos de menor riesgo, conllevando un fuerte incremento de la competencia en la adjudicación de las operaciones para la financiación de las inversiones del sector.

CUOTAS DE MERCADO	Miles de Millones de Euros			
	30 de septiembre de 2006		30 de septiembre de 2005	
	Volumen	%	Volumen	%
BANCOS	22,2	44,0	22,4	46,5
CAJAS DE AHORRO	11,8	23,4	11,6	24,1
ICO y Otras	1,4	2,8	1,3	2,7
Resto	15,0	29,8	12,9	26,8
Total	50,4	100,0	48,2	100,0

Fuente: Boletín Estadístico de Banco de España.

## ACTIVIDAD DEL BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A. EN EL AÑO 2006

### EL NEGOCIO INSTITUCIONAL

#### Inversión Crediticia

El total de formalizaciones de préstamos y créditos al sector han alcanzado los 1.678 millones de euros. De este importe el 69,4 % corresponden a operaciones a largo plazo.

En cuanto a los flujos de saldos de dichas operaciones, la cifra de disposiciones de préstamos a largo plazo del Banco alcanzó la cifra de 1.028 millones de euros.

#### Flujos y Recursos de Clientes

Los saldos medios de depósitos de acreedores alcanzan los 1.745 millones de euros, siendo destacable el crecimiento de saldos acreedores de las Comunidades Autónomas en un 24 %.

### GESTIÓN FINANCIERA

A lo largo del año 2006 la gestión financiera ha sido parte fundamental de la actividad del Banco, tanto por su aportación a la captación de recursos de financiación del mismo como por su contribución a la generación de resultados mediante la gestión de la cartera de activos monetarios de la entidad.

Por la naturaleza de su actividad, la estructura de balance de BCL requiere un importante volumen de financiación mayorista. El segmento de clientes a los que el Banco está dedicado demanda préstamos y



créditos principalmente, manteniendo escaso volumen en cuentas de depósito. Por ello es necesario captar el resto del pasivo a través de la financiación en los mercados de capitales. Para ello BCL cuenta con un Programa de Renta Fija por importe de 4.000 millones de euros, y la calificación individual por parte de las principales agencias de rating, obteniendo los mismos niveles de BBVA (Aa2 por Moody's, AA- por S&P y AA- por Fitch).

EVOLUCIÓN FUENTES DE FINANCIACIÓN	Millones de Euros		Variación	
	2006	2005	Absoluta	%
<u>Entidades de crédito:</u>				
Grupo BBVA	472,59	826,32	(353,73)	(42,81)
Instituto de Crédito Oficial	17,83	174,48	(156,65)	(89,78)
Banco de España	1.800,00	1.900,00	(100,00)	(5,26)
BEI y FSCE	67,33	138,31	(70,98)	(51,32)
Resto	19,98	18,01	1,98	10,98
Ajustes por valoración	2,21	3,14	(0,93)	(29,58)
<u>Débitos representados por valores negociables:</u>				
Bonos y obligaciones en circulación	5.890,93	5.899,55	(8,62)	(0,15)
Ajustes por valoración	74,29	161,55	(87,26)	(54,02)
<u>Débitos a clientes:</u>				
BCL International Finance Ltd.	147,20	185,08	(37,88)	(20,47)
Resto débitos a clientes	2.282,75	2.042,57	240,18	11,76
Ajustes por valoración	76,59	93,64	(17,05)	(18,21)

En materia de financiación mayorista durante el año 2006, cabe destacar, la emisión de Bonos Simples realizada en enero de 2006 por importe de 1.000 millones de euros y la cuarta emisión pública de Cédulas Territoriales en Octubre de 2006 por un importe nominal de 1.000 millones de euros y el plazo de 5 años. Dicha emisión obtuvo la máxima calificación crediticia (Aaa) por la Agencia Moody's y está admitida a negociación en el mercado AIAF.

BCL es el único emisor recurrente en España de este tipo de cédulas, convirtiéndose en una referencia para el mercado de "covered bonds" europeo.

Dado el interés de la demanda en estos títulos y los niveles de financiación que se obtienen, las Cédulas Territoriales seguirán siendo en el futuro uno de los pilares básicos de la política de financiación estable a largo plazo de BCL.

Para la financiación a corto plazo, el Banco ha continuado participando en las operaciones de política monetaria que periódicamente realiza el Banco Central Europeo, gestionando activamente la cartera de activos elegibles como garantía de dichas operaciones. Al 31 de diciembre de 2006, el importe total de la cartera de activos elegibles susceptibles de ser utilizados como garantía se situaban en el entorno de 3.156 millones de euros.

## GESTIÓN DEL RIESGO

La gestión del riesgo en BCL se considera una parte intrínseca del negocio bancario, y una fuente de su ventaja competitiva.

La función de riesgos se configura como el proveedor de modos de gestión que permiten alcanzar el necesario equilibrio entre la asunción de riesgos y la rentabilidad esperada de los negocios, con el objetivo de maximizar el rendimiento a los accionistas y la creación de valor.

El Banco, como miembro del Grupo BBVA, participa de los sistemas de gestión global de riesgos del grupo que, se estructura sobre tres componentes, un esquema corporativo de gobierno del riesgo, un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados y un sistema de controles internos. A continuación, se describen brevemente cada uno de ellos:

#### **Esquema corporativo de Gobierno.**

El Banco se encuentra integrado en los mismos esquemas que el Grupo BBVA que, resumimos en:

- El Consejo de Administración de BBVA es el órgano de mayor nivel que determina la política de riesgos del Banco, determinando su política de riesgos y autorizando todas aquellas operaciones que no tenga delegadas.
- La Comisión de Riesgos del Consejo de BBVA, órgano especializado que entre otras funciones, se encarga de valorar las políticas generales de riesgo, traducidas en el establecimiento de límites por tipos de riesgo, medios, procedimientos y sistemas de gestión, estructuras y procesos, aprobar aquellos riesgos individuales o de grupo que puedan afectar a la solvencia patrimonial de la institución, de acuerdo con esquema de delegación.
- El Comité Técnico de Operaciones analiza y aprueba, en su caso, las operaciones y programas financieros, en su nivel de atribuciones, elevando a la Comisión de riesgos aquellas que exceden de su delegación.
- El Comité de Activos y Pasivos (COAP) de BCL tiene encomendada la gestión activa de los riesgos estructurales de liquidez y tipos de interés, así como de la base de recursos propios del Banco.

#### **Herramientas y circuitos.**

El Banco se ha dotado de una herramienta de calificación de clientes, Ratings de Instituciones Territoriales. Esta herramienta, desarrollada en base a los criterios, conocimientos, experiencia y bases estadísticas, es la base fundamental de los procesos de admisión del riesgo. Se aplica a todos los clientes y operaciones del segmento desde las oficinas que conforman la red del Banco.

Adicionalmente se han reforzado las áreas de admisión el riesgo de las Direcciones Regionales, dotándose de medios adecuados para sus tareas de admisión el riesgo. La delegación de atribuciones se realiza en base a la curva isorriesgo, es decir, en base al rating asignado al cliente.

En relación a los riesgos estructurales de liquidez y tipos de interés, se han establecido límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinación de los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de resultados y fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Banco.

#### **Gestión de Activos y Pasivos**

Como principio general BCL realiza su gestión de activos y pasivos de forma autónoma dirigiendo sus esfuerzos a la asignación de diversos objetivos: financiar de forma estable el balance mediante la ampliación y diversificación de fuentes, minimizar su apelación a la financiación procedente del banco matriz, mantener sus ratings y minimizar el coste de la financiación.

La gestión de activos y pasivos del Banco se enmarca en los criterios y límites de exposición que, para los riesgos de interés y liquidez, fija el Consejo de Administración del Banco, residiendo en el Comité de Activos y Pasivos ("COAP") la responsabilidad de la gestión de los mismos.



Este Comité, que se reúne con una periodicidad mensual, revisa la exposición del Banco con relación a dichos riesgos y toma, en su caso, las decisiones que en cada momento se consideren apropiadas sobre la base de las expectativas de evolución de las variables de mercado.

### **Riesgo de Liquidez**

Es objetivo del Banco proceder a una sustitución ordenada de los pasivos existentes al vencimiento de éstos, intentando minimizar la variabilidad de la financiación mayorista. Así, durante el último ejercicio, el Banco ha desarrollado diversas actuaciones tendentes a la ampliación y diversificación de sus fuentes de financiación.

El COAP revisa mensualmente los *gap* de liquidez, el cumplimiento de los límites establecidos en el corto plazo, así como que las necesidades de financiación en los mercados mayoristas a medio y largo plazo sean compatibles con la capacidad del banco de financiarse apelando a los mercados de capitales. Adicionalmente, el banco está incorporado en los sistemas de medición de riesgo de liquidez del Grupo BBVA, siguiendo las directrices establecidas por el Grupo en esta materia.

Se ha ampliado el catálogo de garantías admitidas en las operaciones de política monetaria del Banco de España y se ha maximizado el acceso a fuentes de financiación privilegiada con nuevos esquemas de garantías (BEI, Consejo de Europa,...)

### **Riesgo de Interés**

Los límites al riesgo de interés se establecen tanto en términos de impacto que sobre el capital económico y el valor económico de la entidad puede tener un movimiento adverso de los tipos de interés, como en el efecto que dicho movimiento produciría en el margen financiero de la entidad en los próximos doce meses.

Ambos límites se fijan con el fin de que un movimiento adverso no esperado de los tipos de interés no tenga más que un impacto material limitado en los resultados y en el valor patrimonial del banco.

### **Riesgo de Cambio**

Dado el carácter puramente doméstico y la naturaleza de sus negocios, la política del Banco es no mantener posiciones abiertas al riesgo de cambio.

### **Riesgo de Crédito de la actividad de mercados**

El riesgo crediticio que se origina en las operaciones con otras entidades financieras se mide de forma diferente según se trate de operaciones de balance o de operaciones fuera de balance. Para la medición de los riesgos derivados de ambos tipos de operaciones BCL está incorporado dentro de los sistemas del Grupo BBVA, determinándose de manera centralizada las líneas globales de riesgos con cada contrapartida, su distribución por unidades del grupo y el consumo derivado de cada operación.

## BALANCE

A continuación se presentan los balances de situación del Banco correspondientes a 31 de diciembre de 2006 y 2005 (en millones de euros):

BALANCE DE SITUACIÓN	2006	2005	Variación	
			Absoluta	%
Caja y Depósitos Bancos Centrales	223,373	334,623	-111,250	-33,25
Cartera de Negociación	30,243	27,574	2,669	9,68
Activos Disponibles para la venta	2.619,323	2.847,155	-227,832	-8,--
Inversión Crediticia	8.465,091	8.778,624	-313,533	-3,57
<i>Depósitos Entidades de Crédito</i>	<i>41,202</i>	<i>129,948</i>	<i>-88,746</i>	<i>-68,29</i>
<i>Créditos a la clientela</i>	<i>8.423,357</i>	<i>8.648,669</i>	<i>-225,312</i>	<i>-2,61</i>
<i>Otros Activos financieros</i>	<i>0,532</i>	<i>0,007</i>	<i>0,525</i>	<i>n/s</i>
Derivados de cobertura	164,407	221,320	-56,913	-25,72
Participaciones	1,933	2,713	-0,780	-28,75
Contratos Seg. Vinc. a pensiones	6,343	6,931	-0,588	-8,48
Activos materiales	25,687	26,395	-0,708	-2,68
Activos Fiscales	21,708	22,229	-0,521	-2,34
Periodificaciones	0,306	0,170	0,136	80,--
Otros activos	4,940	0,419	4,521	n/s
<b>Total activo = pasivo</b>	<b>11.563,354</b>	<b>12.268,153</b>	<b>-704,799</b>	<b>-5,74</b>
Cartera de negociación	15,895	21,180	-5,285	-24,95
Pas. Fins. Coste amort.	10.893,681	11.477,677	-583,996	-5,09
Derivados de cobertura	338,070	427,777	-89,707	-20,97
Provisiones	29,950	31,012	-1,062	-3,42
Pasivos Fiscales	3,841	8,313	-4,472	-53,80
Periodificaciones	1,362	1,987	-0,625	-31,45
Otros pasivos	0,223	0	0,223	n/s
Ajustes por valoración	(6,877)	3,527	-10,404	-294,98
Capital y Reservas	246,287	246,287	-	-
Beneficio	40,922	50,393	-9,471	-18,79

El Activo Total del Banco al 31-12-2006 se eleva a 11.563 millones de euros, con una disminución de 705 millones de euros con respecto a la misma fecha del ejercicio anterior, debido a la disminución en cartera de renta fija y en la inversión crediticia. El volumen de negocio obtenido como la suma de los créditos y el total de recursos gestionados de clientes, asciende a 16.895 millones de euros, con una disminución del 0,8% respecto al 31 de Diciembre de 2005.

La principal rúbrica del activo, los Créditos a la Clientela ascienden a 8.423 millones de euros, lo que supone una disminución de 225 millones de euros con respecto a la cifra del ejercicio anterior.

Respecto al pasivo, los recursos en balance correspondientes a la actividad con clientes alcanzan la cifra de 2.287 millones de euros, con un aumento interanual del 11,8%



Por su parte, los recursos de financiación mayorista obtenidos en los mercados de capitales, como la suma de acreedores no residentes y valores negociables ascienden a 6.185 millones de euros, con una disminución respecto al ejercicio anterior del 2,4%.

(importes en millones de euros)

	DIC 06	DIC 05	% variación
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10.894	11.477	-5,-%
Bancos Centrales y Entidades de Crédito	2.380	3.060	-22,2%
Acreedores Residentes	2.287	2.045	11,8%
Acreedores No Residentes	220	276	-20,3%
Valores Negociables	5.965	6.061	-1,6%
Otros Pasivos Financieros	42	35	20,-%
Promemoria:			
Actividad con clientes	2.287	2.045	11,8%
Financiación mayorista	6.185	6.337	-2,4%

## RECURSOS PROPIOS

CAPITALIZACIÓN	Millones de euros		Variación	
	2006	2005	Absoluta	%
<u>NORMATIVA DE BANCO DE ESPAÑA</u>				
Riesgos Ponderados	2.337,61	2.453,53	(115,92)	(4,73)
Recursos Propios computables	242,18	246,29	(4,11)	(1,67)
Exceso de Recursos Propios	148,67	148,15	0,52	0,36
RATIO BANCO DE ESPAÑA	10,23	10,02	0,21	2,09
TIER I	10,23	10,02	0,21	2,09
RATIO BIS	10,35	10,20	0,15	1,45

El ratio de capitalización del Banco, según criterio BIS, a 31 de diciembre de 2006 se eleva al 10,35% frente al 10,20% que alcanzaba al cierre del ejercicio 2005. Por su parte el Tier I alcanza el 10,23% frente al 10,02% que totalizaba en el año anterior.

Los Recursos Propios Computables del Banco al 31 de diciembre de 2006 se sitúan en 242,18 millones de euros. Este importe supone un excedente de 148,67 millones de euros sobre los recursos propios mínimos exigibles.

A 31 de diciembre de 2006, el Banco no tenía acciones propias ni de su matriz, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., ni ha realizado transacción alguna con acciones propias durante el ejercicio.

## RESULTADOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Millones de Euros		Variación	
	2006	2005	Absoluta	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	390,842	310,957	79,885	25,69
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(315,799)	(235,753)	(80,046)	33,95
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	75,043	75,204	(0,161)	(0,21)
COMISIONES PERCIBIDAS	1,774	1,495	0,279	18,66
COMISIONES PAGADAS	(0,216)	(0,140)	(0,076)	54,29
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	1,304	4,557	(3,253)	(71,38)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	0,005	0,170	(0,165)	(97,06)
MARGEN ORDINARIO	77,910	81,286	(3,376)	(4,15)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1,343	1,327	0,016	1,21
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(4,703)	(5,233)	0,530	(10,13)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS	(0,721)	(0,758)	0,037	(4,88)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(0,047)	(0,034)	(0,013)	38,24
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	73,782	76,588	(2,806)	(3,66)
PÉRDIDAS POR DETERIORO	(3,417)	2,198	(5,615)	(255,46)
- Inversión Crediticia	2,363	2,513	(0,150)	(5,97)
- Participaciones	(5,780)	(0,350)	(5,430)	N/S
- Resto	0,0	0,035	(0,035)	(100,00)
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (NETO)	(0,626)	0,002	(0,628)	N/S
DOTACIÓN A PROVISIONES (NETO)	(2,359)	(1,261)	(1,098)	87,07
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	67,380	77,527	(10,147)	(13,09)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(26,458)	(27,134)	0,676	(2,49)
RESULTADO DEL EJERCICIO	40,922	50,393	(9,471)	(18,79)

El margen de intermediación del ejercicio 2006 se sitúa en 75,043 millones de euros, similar a los 75,204 millones de euros del ejercicio anterior.

El resultado antes de impuestos se eleva a 67,380 millones de euros, lo que supone una disminución del 13,09% respecto al ejercicio anterior. Tras descontar la previsión para el Impuesto de Sociedades, el beneficio neto asciende a 40,922 millones de euros, un 18,79% menos que en el ejercicio 2005.

Con estos resultados la rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA) ha sido del 0,33% y la rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) del 16,6%.



## **ORGANIZACIÓN Y MEDIOS**

### **Recursos Humanos**

La gestión de recursos humanos en el año 2006 ha estado basada en una política de continuidad y homogeneización establecida en el Grupo BBVA, como entidad perteneciente al mismo.

En julio de 2.006 se presentó un plan estratégico a nivel Banco: El Proyecto de Redes en España, encaminado a dar un paso más en la cadena de valor de BEC

Se trata de un proyecto integral de transformación y crecimiento que afectó a todas las estructuras : Oficinas, estructuras intermedias y servicios centrales. Un proyecto que manteniendo la especialización por segmentos, agiliza y simplifica la actual estructura organizativa.

En este proyecto incluyó a BCL cuya plantilla al cierre del ejercicio 2006 es de 17 personas.

### **Esquemas y organización**

Dentro del proyecto de Operaciones Mayoristas con el objetivo de tener procedimientos homogéneos de soporte administrativo se integró la administración de las operaciones de préstamo de BCL en el nuevo Centro Operativo de Madrid, apoyando así el control del riesgo operacional incorporando procesos por tareas o funciones.

En el área del Back-Office de Tesorería con la incorporación de las operaciones de derivados y opciones en la aplicación ÁBACO, prácticamente se ha terminado la integración de toda su operativa en los sistemas informáticos del Grupo BBVA, automatizando las interfaces manuales que existían, adaptando la generación de su contabilidad de forma automática a la nueva normativa en vigor.

De igual forma, y de acuerdo a la nueva organización del grupo la gestión de las distintas herramientas de Riesgo Operacional de BCL han sido integradas en el área de Banca de Empresas y Corporaciones.

### **PERSPECTIVAS FUTURAS**

El Banco centra su estrategia para los próximos años en la profundización de la especialización en sus segmentos por parte de Banco de Crédito Local y en la diversificación de productos y servicios a comercializar a su segmento tradicional de clientes a través de BBVA y la red única con extensión a los colectivos vinculados a éstos. Con ello se generarán nuevas vías de ingresos, complementarios a los derivados de la financiación a las administraciones territoriales, a través de los cuales el banco espera obtener crecimientos superiores a los de la pura actividad crediticia, actualmente condicionada por las medidas de control presupuestario que afectan al sector público.

### **IMPACTO MEDIOAMBIENTAL**

A 31 de diciembre de 2006, las cuentas anuales del Banco no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

### **INFORME DE ACTIVIDAD DEL DEPARTAMENTO DE SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE Y DEL DEFENSOR DEL CLIENTE**

Para dar cumplimiento a la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo de 2004 del Ministerio de Economía y Hacienda, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras y dada la pertenencia de Banco de Crédito Local de España, S.A. al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, el Banco formalizó su adhesión al Reglamento del Defensor

del Cliente y al Servicio de atención al Cliente de BBVA, designando como Defensor del Cliente a aquel que BBVA tenga designado en cada momento.

En la Memoria de actividad relativa al ejercicio 2006 se informa de la ausencia de quejas o reclamaciones identificadas en ese Servicio de Atención al Cliente, valorándose positivamente dicha ausencia de reclamaciones, al entenderse que los clientes no han precisado dirigirse a esa instancia.



Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 2006 que formula el Consejo de Administración de Banco de Crédito Local de España, S.A. en su sesión celebrada el 15 de Marzo de 2007.

~~D. José Ramón Guerediaga Mendiola,~~  
Presidente

~~D<sup>a</sup> Rita Barberá Nolla, Consejera~~

~~D. Vicente de la Parra Gómez, Consejero~~

~~D. Luis Escauriaza Ibáñez, Consejero~~

~~D. Ramón Herrera Otal, Consejero~~

~~D. Pedro Fontana García, Consejero~~

~~D. Ignacio Marco-Gandoqui Ibáñez, Consejero~~

GENCIA: La pongo yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que el informe de gestión de Banco de Crédito Local de España, S.A., correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2006, que se compone de 12 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, es el formulado por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 15 de marzo de 2007, habiendo sido firmado, en su última página, por todos los miembros del Consejo de Administración en la fecha indicada.

En Madrid a 15 de Marzo de 2007

---